



**PROSPEKT EMISYJNY SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z  
PRZEJĘCIEM COMPUTER SERVICE SUPPORT S.A. (CSS S.A.)  
W SPRAWIE  
DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM  
AKCJI SERII J, PUBLICZNĄ OFERTĄ AKCJI SERII K  
SKIEROWANĄ DO AKCJONARIUSZY CSS S.A.  
ORAZ DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU  
REGULOWANYM AKCJI SERII K SPÓŁKI  
COMP S.A.**

Oferujący:



Data zatwierdzenia: 30 listopad 2007 r.

OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA JEDYNIĘ NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA. PROSPEKT 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 PROSPEKTEM 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 PROSPEKTEM, 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 ..... | 2 |
|-------------------|---|

## **CZĘŚĆ I - PODSUMOWANIE .....**

|                                                                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| A. Podstawowe informacje o Spółce .....                                                                   | 4  |
| B. Czynniki ryzyka .....                                                                                  | 10 |
| C. Informacje o osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz doradcach i biegłych rewidentach ..... | 11 |
| D. Cele emisji i wykorzystanie wpływów pieniężnych .....                                                  | 12 |
| E. Informacje finansowe, wyniki przedsiębiorstwa, sytuacja finansowa oraz perspektywy .....               | 12 |
| F. Znaczący akcjonariusze i transakcje z podmiotami powiązanymi .....                                     | 14 |
| G. Szczegóły Oferty i dopuszczenia do obrotu .....                                                        | 16 |
| H. Informacje dodatkowe .....                                                                             | 17 |

## **CZĘŚĆ II - CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ Z TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ .....**

|                                                                                      |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej .....  | 18 |
| 2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność ..... | 19 |
| 3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym .....                              | 20 |

## **CZĘŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY .....**

|                                                                                                                                                                                    |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Dokumencie rejestracyjnym i Dokumencie ofertowym .....                                                                        | 24  |
| 2. Biegli rewidenci .....                                                                                                                                                          | 27  |
| 3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Emitenta .....                                                                                                                            | 29  |
| 4. Czynniki ryzyka .....                                                                                                                                                           | 30  |
| 5. Informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej Emitenta .....                                                                                                                      | 31  |
| 6. Zarys ogólny działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta .....                                                                                                           | 42  |
| 7. Struktura organizacyjna .....                                                                                                                                                   | 53  |
| 8. Środki trwałe Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta .....                                                                                                                       | 55  |
| 9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej .....                                                                                                                                | 56  |
| 10. Zasoby kapitałowe .....                                                                                                                                                        | 63  |
| 11. Badania i rozwój, patenty i licencje .....                                                                                                                                     | 69  |
| 12. Informacje o tendencjach .....                                                                                                                                                 | 74  |
| 13. Prognozy wyników .....                                                                                                                                                         | 75  |
| 14. Organy zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla .....                                                                                                | 76  |
| 15. Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla ..... | 83  |
| 16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego .....                                                                                                        | 85  |
| 17. Zatrudnienie .....                                                                                                                                                             | 87  |
| 18. Znaczący akcjonariusze .....                                                                                                                                                   | 90  |
| 19. Transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu rozporządzenia nr 1606/2002 .....                                                                                             | 91  |
| 20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat .....                                                                  | 115 |
| 21. Informacje dodatkowe .....                                                                                                                                                     | 151 |
| 22. Istotne umowy .....                                                                                                                                                            | 163 |
| 23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o udziałach .....                                                                                          | 169 |
| 24. Dokumenty udostępnione do wglądu .....                                                                                                                                         | 169 |
| 25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach .....                                                                                                                       | 170 |

## **CZĘŚĆ IV - DOKUMENT OFERTOWY .....**

|                                                                                                                                                                                              |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w dokumencie ofertowym oraz czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych ..... | 171 |
| 2. Czynniki ryzyka dla oferowanych papierów wartościowych .....                                                                                                                              | 171 |

|                                                                                                                              |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 3. Podstawowe informacje .....                                                                                               | 171 |
| 4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu.....                                         | 178 |
| 5. Informacje o warunkach oferty i dystrybucji oferowanych akcji .....                                                       | 191 |
| 6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu .....                                          | 194 |
| 7. Koszty Oferty.....                                                                                                        | 195 |
| 8. Rozwodnienie / Wielkość i wartość procentowego natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego emisją akcji serii J i K ..... | 196 |
| 9. Informacje dodatkowe .....                                                                                                | 197 |

## OSTRZEŻENIE

Podsumowanie będące częścią niniejszego Prospektu emisyjnego sporządzanego w formie jednolitego dokumentu powinno być traktowane jako wprowadzenie do Prospektu, a decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu. Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby sporządzające Podsumowanie będące częścią prospektu emisyjnego 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 Prospektu.

## CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE

### A. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

|                   |                                                        |
|-------------------|--------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma):    | COMP Spółka Akcyjna                                    |
| Nazwa skrócona:   | COMP SA                                                |
| 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 | <a href="http://www.comp.com.pl">www.comp.com.pl</a>   |
| E-mail            | <a href="mailto:info@comp.com.pl">info@comp.com.pl</a> |

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 Wierzuckim w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie – Rep. AVII-18327/90.

### ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

COMP SA jest firmą działającą w branży informatycznej, oferującą systemy, rozwiązania, technologie i usługi przede wszystkim z zakresu bezpieczeństwa systemowego oraz kryptografii. Tworzenie rozwiązań informatycznych związanych z systemami bezpieczeństwa oraz produkcja urządzeń kryptograficznych stanowi główną działalność COMP SA. Emitent jest zaliczany do nielicznych europejskich producentów ww. urządzeń szyfrujących.

Rozwiązania Emitenta oprócz technologii własnych oparte są na technologiach informatycznych światowych liderów w dostawie technologii dla branży informatycznej, m.in. takich jak Sun Microsystems, IBM, Nortel czy HP.

#### STRATEGIA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Strategia Emitenta została oparta na kluczowych dla Grupy Kapitałowej przesłankach. Za najważniejsze Emitent uznaje możliwość dynamicznego rozwoju poprzez prowadzenie działalności w wysokomarżowych niszach rynku IT. W związku z tym Emitent realizuje strategię rozwoju poprzez przejęcia nowych podmiotów, które prowadzą działalność w segmentach rynku IT zbliżonych profilem ogólnym do Emitenta lub które ze względu na profil prowadzonej działalności mogą podjąć współpracę z Emitentem w celu osiągnięcia obustronnych korzyści. W 2006 r. Emitent przejął kontrolę nad spółką Novitus SA zapewniając sobie udział w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu na poziomie 55,64%. W maju 2007 roku w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Novitus S.A. w drodze emisji nowych akcji udział Emitenta w spółce Novitus S.A. spadł do poziomu 45,75%. Emitent pozostaje w chwili obecnej największym udziałowcem Novitus S.A. i zamierza rozwijać wspólne projekty produktowe i wdrożeniowe z Novitus S.A. Zgodnie ze strategią rozwoju Emitent podjął działania związane z przejęciem spółki Computer Service Support S.A. (CSS SA). Emitent zamierza na podstawie niniejszego prospektu emisyjnego przeprowadzić emisję akcji serii K kierowaną wyłącznie do akcjonariuszy CSS SA w zamian za akcje Spółki Przejmowanej. Zgodę na przeprowadzenie połączenia poprzez przejęcie Emitenta ze Spółką Przejmowaną wyraziły w dniu 29 czerwca walne zgromadzenia COMP SA oraz CSS SA. Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie podjął dodatkowych działań związanych z przejęciem spółki CSS SA. Warunkiem przejęcia CSS SA jest zarejestrowanie połączenia poprzez przejęcie w sądzie rejestrowym. Powstała z połączenia z CSS SA firma Emitenta ma być jedną z największych firm w Polsce oferujących zaawansowane produkty i usługi IT w najdynamiczniej rozwijających się segmentach rynku informatycznego, a w szczególności w zakresie rozwiązań dotyczących bezpieczeństwa teleinformatycznego i outsourcing'u.

Rozwój Emitenta poprzez przejęcia zapewni 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 kluczowym dla Emitenta i Grupy Kapitałowej obszarze bezpieczeństwa informacji) tworzy unikalną wartość rynkową.

Ponadto Emitent spodziewa się wystąpienia z czasem efektów synergii wynikających z przyłączenia spółek do Grupy Kapitałowej.

Bliskie stosunki kapitałowe oraz operacyjne Emitenta z Prokom Software SA zaowocowały podjęciem decyzji o realizacji wspólnych planów biznesowych, które zostały wpisane do strategii rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Kluczowym czynnikiem zapewniającym w tym zakresie stabilny rozwój COMP SA i Grupy Kapitałowej COMP w najbliższych latach jest realizacja umów zawartych z Prokom Software S.A. związanych ze stworzeniem Centrum Kompetencyjnego Grupy Kapitałowej Prokom w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego. Planowane jest zbudowanie unikalnej w Europie Środkowo – Wschodniej organizacji skupiającej kompetencje w wysokomarżowym i szybko rozwijającym się segmencie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych.

Poza wzrostem poprzez przejęcia, Emitent rozwija procesy wdrażania nowych produktów informatycznych. Przykładem jest zakończenie w 2006 r. procesu przygotowywania do produkcji i certyfikowania nowego wyrobu z dziedziny kryptografii, tj. urządzenia do szyfrowania IP – ETA VPN. Informacje na temat nowych produktów zostały przedstawione w pkt. 6.1.2. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu emisyjnego.

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.

### **INFORMACJE O SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ**

Computer Service Support SA (CSS SA) to firma oferująca kompleksowe usługi informatyczne, dostarczająca kompleksowe, zaawansowane rozwiązania z zakresu nowoczesnych technologii oraz specjalizująca się w outsourcingu. CSS SA jest również dostawcą usług zarządzania infrastrukturą informatyczną oraz prowadzi działalność szkoleniową.

CSS SA tworzy Grupę Kapitałową CSS, w skład której wchodzi następujące spółki zależne:

- ZEUS Sp. z o. o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim,
- Computer Service Support Beskidy Sp. z o. o. z siedzibą w Bielsku-Białej,
- BIG Vent S.A. z siedzibą w Warszawie.
- Nord Recykling Sp. z o. o. z siedzibą w Dąbrowce - spółka stowarzyszona z ZEUS Sp. z o. o.

Profil Spółki Przejmowanej określają następujące obszary aktywności:

- (1) zarządzanie infrastrukturą informatyczną (IT)
- (2) bezpieczeństwo IT i ochrona informacji
- (3) outsourcing IT
- (4) konsulting i wdrożenia
- (5) zarządzanie wiedzą IT
- (6) szkolenia IT

### **STRUKTURA SPRZEDAŻY PRODUKTÓW**

COMP SA dostarcza kompleksowe rozwiązania teleinformatyczne dla klientów instytucjonalnych. Oferta COMP SA obejmuje:

- ✓ systemy bezpieczeństwa sieciowego,
- ✓ systemy bezpieczeństwa specjalnego,
- ✓ systemy komputerowe,
- ✓ infrastrukturę sieciową,
- ✓ centra przetwarzania danych,
- ✓ dedykowane oprogramowanie aplikacyjne.
- ✓ usługi wdrożeniowe, serwisowe i outsourcing,

### **SYSTEMY BEZPIECZEŃSTWA SIECIOWEGO**

Systemy bezpieczeństwa sieciowego obejmują tzw. systemy zaporowe (ang. Firewall), rozwiązania dedykowane do ochrony transmisji danych i głosu (VPN, SSL, TLS) oraz opracowane i rozwijane przez COMP SA rozwiązania służące do monitorowania węzłów sieci, serwerów i aplikacji.

Systemy bezpieczeństwa sieciowego wraz z systemami bezpieczeństwa specjalnego stanowią podstawową grupę przychodów Emitenta.

### **SYSTEMY BEZPIECZEŃSTWA SPECJALNEGO**

COMP SA jest jednym z nielicznych w Polsce producentem i dostawcą uznanych certyfikatami krajowej władzy bezpieczeństwa rodziny urządzeń kryptograficznych CompCrypt, wykorzystywanych w systemach informatycznych przetwarzających i przesyłających istotne informacje chronione prawnie. Klientami Emitenta, ze względu na zapotrzebowanie na istotny poziom bezpieczeństwa, zarówno na poziomie centralnej administracji państwa, jak również na poziomie biznesowo – handlowym, są m.in. takie podmioty jak administracja publiczna, wojsko, policja, banki, firmy telekomunikacyjne. Działalność Emitenta w obszarze systemowego bezpieczeństwa specjalnego oparta jest również na projektowaniu i wdrażaniu dedykowanych systemów ochrony informacji na bazie technologii wiodących dostawców światowych.

### **SYSTEMY KOMPUTEROWE**

W zakresie systemów komputerowych Emitent oferuje wysokiej dostępności systemy serwerowe, zcentralizowane systemy backupu i archiwizacji. Elementami dostarczanych rozwiązań są również systemy storage, oprogramowanie klastrowe oraz rozwiązania towarzyszące.

### INFRASTRUKTURA SIECIOWA

Oferta w zakresie infrastruktury sieciowej obejmuje sieci LAN, WAN, bezprzewodowe sieci lokalne i miejskie oraz oprogramowanie i rozwiązania towarzyszące.

### CENTRA PRZETWARZANIA DANYCH

COMP SA projektuje, buduje i wyposaża kompletne centra przetwarzania danych oraz centra zapasowe.

### DEDYKOWANE OPROGRAMOWANIE APLIKACYJNE

COMP SA tworzy także aplikacje na zamówienie klientów. Specjalizuje się w produkcji oprogramowania do zarządzania procesami wewnątrz przedsiębiorstw, szczególnie nowoczesnych aplikacji przeznaczonych do wspomagania relacji typu B2B oraz B2C.

Tabela 1 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP wg produktów za lata 2004 – 2006 oraz za 3 kwartały 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi w ujęciu wartościowym (tys. zł)

| Wyszczególnienie                    | 3 kwartały<br>2007 | 3 kwartały<br>2006 | 2006    | 2005   | 2004*  |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|---------|--------|--------|
| Systemy komputerowe                 | 13 747             | 15 711             | 26 826  | 6 198  | 24 889 |
| Sieci komputerowe i infrastruktura  | 7 319              | 10 578             | 13 640  | 40 259 | 10 239 |
| Korporacyjne systemy bezpieczeństwa | 12 945             | 6 133              | 13 948  | 29 480 | 7 828  |
| Specjalne systemy bezpieczeństwa    | 23 013             | 14 189             | 21 466  | 9 951  | 18 212 |
| Urządzenia fiskalne                 | 30 696             | 34 179             | 53 505  | -      | -      |
| Rozwiązania aplikacyjne             | -                  | 3 356              | 8 126   | 1 869  | 1 704  |
| Pozostałe                           | 74                 | -                  | -       | 145    | 5 409  |
| Razem                               | 87 794             | 84 146             | 137 511 | 87 902 | 68 281 |

Źródło: Emitent

\* dane za 2004 r. zostały przedstawione wg PSR; różnica w przychodach ze sprzedaży produktów, towarów Grupy Kapitałowej COMP wykazana po przekształceniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych na MSR wyniosła in plus na kwotę 41 tys. zł

### CHARAKTERYSTYKA PRODUKTOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP

Grupa Kapitałowa COMP jest bardzo atrakcyjnym partnerem biznesowo – handlowym dla użytkowników poszukujących dostawców specjalizowanych rozwiązań oraz usług integracyjnych i informatycznych, w obszarach specjalizacji Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej, a w szczególności: w następujących kategoriach produktowych:

- ✓ Systemy bezpieczeństwa korporacyjnego i specjalnego,
- ✓ specjalizowane rozwiązania programowe dla odbiorców korporacyjnych,
- ✓ dedykowane rozwiązania elektroniczne i kryptograficzne,
- ✓ dedykowane systemy obsługi handlu detalicznego,
- ✓ integrację systemów informatycznych,
- ✓ usługi konsultingowe i doradcze,
- ✓ usługi projektowe w zakresie elektroniki, oprogramowania oraz infrastruktury,
- ✓ usługi serwisowe,
- ✓ usługi wdrożeniowe,
- ✓ usługi produkcyjne.

### SEZONOWŚĆ EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Rynek działalności Emitenta pod względem sezonowości odznacza się względną stabilnością. Do znaczących czynników mających znaczenie sezonowości należy zaliczyć zlecenia zawierane przez Emitenta z podmiotami, których polityka inwestycyjna w dużym stopniu jest uzależniona od przetargowych trybów wyłaniania wykonawcy. Duży udział kontraktów zawartych w ramach ww. procedur przetargowych w portfolio Emitenta może mieć wpływ na nierównomierne rozłożenie przychodów i zysków w skali roku. Ponadto znamiona sezonowości mogą również przejawiać zakontraktowane terminy realizacji danych projektów, których rozpiętość w czasie pomiędzy najkrótszym a najdłuższym może być znacząca i przekraczać okres kwartału.

Tabela 2. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP SA w latach 2004 – 2006 oraz za 3 kwartały 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi, wg produktów.

| Wyszczególnienie    | 3 kwartały<br>2007 | 3 kwartały<br>2006 | 2006   | 2005  | 2004   |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------|-------|--------|
| Systemy komputerowe | 15,7%              | 18,7%              | 19,51% | 7,05% | 36,45% |

|                                     |                |                |                |                |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Sieci komputerowe i infrastruktura  | 8,3%           | 12,6%          | 9,92%          | 45,80%         | 15,00%         |
| Korporacyjne systemy bezpieczeństwa | 14,7%          | 7,3%           | 10,14%         | 33,54%         | 11,46%         |
| Specjalne systemy bezpieczeństwa    | 26,2%          | 16,9%          | 15,61%         | 11,32%         | 26,67%         |
| Urządzenia fiskalne                 | 35,0%          | 40,5%          | 38,91%         |                |                |
| Rozwiązania aplikacyjne             | -              | 4,0%           | 5,91%          | 2,13%          | 2,50%          |
| Pozostałe                           | 0,1%           | -              |                | 0,16%          | 7,92%          |
| <b>Razem</b>                        | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

*Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta*

\* dane za 2004 r. zostały przedstawione wg PSR; różnica w przychodach ze sprzedaży produktów, towarów Grupy Kapitałowej COMP wykazana po przekształceniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych na MSR wyniosła in plus na kwotę 41 tys. zł

## **GRUPA KAPITAŁOWA COMP**

COMP SA tworzy Grupę Kapitałową COMP, w której jest podmiotem dominującym. W skład Grupy Kapitałowej COMP wchodzi następujące podmioty zależne:

- (1) Pacomp Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie,
- (2) Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. (Enigma SOI Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie,
- (3) Safe Computing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (od 1 lipca 2007),
- (4) MERITUM – Doradztwo i Szkolenie Sp. z o.o. s siedzibą w Warszawie (od 10 października 2007).

Znaczącym, nie dominującym akcjonariuszem COMP S.A. jest Prokom Software, posiadający 32,96% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 32,96% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Ww. spółki zależne COMP SA podlegają pełnej konsolidacji w sprawozdawczości finansowej. Wszelkie 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) NOVITUS SA z siedzibą w Nowym Sączu (od 21 czerwca 2007 r.),
- (2) TECHLAB 2000 Sp. z o.o. z siedzibą W Warszawie.

Działalność spółek zależnych COMP SA jest prowadzona w obszarze rynku informatycznego, a w szczególności w obszarze rozwiązań bezpieczeństwa teleinformatycznego. Wysoki poziom specjalizacji działalności podmiotów zależnych COMP SA, na różnych poziomach wzajemnie się uzupełniających, zapewnia Emitentowi możliwość oferowania, w ramach Grupy Kapitałowej COMP, kompleksowych rozwiązań dla klientów instytucjonalnych reprezentujących praktycznie każdą branżę, do której jest skierowana oferta. Spektrum możliwości ofertowych Emitenta pokazują branże, dla których podmioty Grupy Kapitałowej COMP wykonują zlecenia: zapewniają rozwiązania oraz usługi integracyjne i informatyczne. Do głównych klientów Grupy Kapitałowej COMP Emitent zalicza duże i średnie firmy i instytucje administracji państwowej, firmy z branży telekomunikacyjnej, przemysłowej, finansowo-bankowej, transportowej, usługowej, logistycznej, mediów oraz użyteczności publicznej, np. energetyki, gazownictwa.

## **KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Tabela 3. 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 wyemitowanych i nieopłaconych w pełni | Kapitał zakładowy Emitenta tworzy 3.367.782 (trzy miliony trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy siedemset osiemdziesiąt dwa) akcji, w tym:<br>- 47 500 Akcji Serii A,<br>- 1 260 000 Akcji Serii B,<br>- 150 527 Akcji Serii C,<br>- 210 870 Akcji Serii E,<br>- 91 388 Akcji Serii G,<br>- 555 000 Akcji Serii H,<br>- 445 000 Akcji Serii I,<br>- 607 497 Akcji Serii J,<br>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<br>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 3 367 782 akcje.<br>1 260 000 akcji emisji serii B, zostało objętych i opłaconych w zamian za wkład niepieniężny w postaci 105 000 akcji spółki Comp Rzeszów SA,<br>210 870 akcji emisji serii E, zostało objętych i opłaconych w zamian za wkład niepieniężny w postaci 527 175 akcji spółki Comp Rzeszów SA,<br>607 497 akcji emisji serii J, zostało objętych i opłaconych w zamian za wkład niepieniężny w postaci 4 653 udziałów spółki Safe Computing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz całości praw do urządzeń kryptograficznych w szczególności do rodziny szyfrantów IP Nefryt co stanowi całość aktywów kryptograficznych Prokom Software SA. |

## HISTORIA I ROZWÓJ PRZEDSIĘBIORSTWA

Spółka COMP działa od 1990 roku. W obecnej formie prawnej Spółka funkcjonuje od maja 1997 roku, kiedy nastąpiło przekształcenie z założonej w 1990 roku firmy COMP Ltd Sp. z o.o.

Od początku działalność Emitenta związana była z liderami światowego rynku informatycznego, m.in. z Sun Microsystems i Dell Computer. W pierwszych dwóch latach działalności COMP zaopatrywał swoich głównych klientów w wysokiej klasy sprzęt komputerowy i oprogramowanie systemowe. W roku 1993 COMP podpisał umowę z Welfleet Communications. Przejęcie Welfleet przez Nortel Networks i kontynuacja współpracy z Nortelem zaowocowały wprowadzeniem do oferty COMP szerszej gamy produktów. 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), specjalizującą się w produkcji i wdrożeniach oprogramowania bankowego.

Dynamiczny rozwój COMP SA oraz atrakcyjna strategia sprawiły, że Spółką zainteresował się fundusz inwestycyjny Polish Enterprise Fund (PEF), zarządzany przez Enterprise Investors. W listopadzie 1998 r. fundusz PEF zainwestował pierwsze znaczące środki w COMP S.A., a po kolejnej, drugiej skierowanej do niego emisji akcji, zwiększył swój udział w kapitale zakładowym Spółki do 50,88%, (44,17% głosów na WZA).

W efekcie działań inwestycyjnych Emitenta na koniec 1999 roku Grupa Kapitałowa COMP obejmowała pięć podmiotów działających w różnych, uzupełniających się wzajemnie obszarach rynku rozwiązań teleinformatycznych, zatrudniając ponad 300 wysoko kwalifikowanych specjalistów, oferując własne technologie i odgrywając znaczącą rolę na polskim rynku IT.

Od 1998 roku COMP konsultuje, projektuje oraz buduje systemy w obszarze ochrony 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.

Na początku 2004 roku, zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami Enterprise Investors, nastąpiło wyjście PEF ze Spółki, poprzez umorzenie wszystkich posiadanych przez fundusz akcji. W miejsce zapłaty Emitent wydał 150 000 akcji imiennych serii A spółki zależnej Comp Rzeszów S.A.

W styczniu 2005 roku po przeprowadzeniu emisji akcji serii H COMP SA stał się firmą notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

W terminie od 20 grudnia 2005 do 2 marca 2006 roku Emitent nabył kontrolny pakiet akcji spółki Novitus S.A.

W dniu 24 lipca 2006 roku Emitent podpisał umowę z Prokom Software SA oraz Jackiem Papajem – głównym akcjonariuszem i Prezesem Zarządu Emitenta. Celem podpisania umowy było utworzenie w strukturach Emitenta Centrum Kompetencyjnego Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A. w zakresie rozwiązań bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych, a jej efektem osiągnięcie przez Prokom Software SA udziału w kapitale zakładowym Emitenta w wysokości nie mniejszej niż 40,1%.

W dniu 11 stycznia 2007 roku WZA COMP SA podjęto uchwałę, na podstawie której podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 6.900.712,50 złotych 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 po cenie emisyjnej 80 złotych każda akcja.

W wyniku realizacji umowy z dnia 10 stycznia 2007 r., której stronami są Prokom Software SA, Emitent i Jacek Papaj, Prokom Software S.A. objął 555.997 (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem) akcji serii J Emitenta,



dodatkowo akcje objęły jeszcze 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 dniu 9 stycznia 2007 roku Emitent i spółka CSS S.A. podpisały list intencyjny w sprawie połączenia 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 CSS S.A..

Dnia 28 lutego 2007 r. Emitent i CSS S.A. podpisali plan połączenia.

W dniu 10 stycznia 2007 roku Emitent podpisał umowę, której stronami byli Emitent, Prokom Software S.A. i Jacek Papaj, której celem jest utworzenie w ramach struktur Emitenta Centrum Kompetencyjnego Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A. w zakresie zobowiązań bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych oraz umożliwienie połączenia Emitenta i CSS S.A. Efektem realizacji umowy będzie również osiągnięcie przez Prokom Software SA kontroli nad Emitentem poprzez zapewnienie uprawnienia do wybrania trzech spośród Członków Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 10 stycznia 2007 roku Emitent zawarł z Prokom Software S.A umowę na podstawie której zostanie utworzone Centrum Kompetencyjne Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A., a także Prokom Software S.A. lub podmioty Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A. zakupią od Emitenta lub spółek zależnych Emitenta produkty lub usługi własne Emitenta na łączną kwotę netto 9.450.000 złotych, z tego bezpośrednio u Emitenta nie mniej niż za kwotę 5.325.000 złotych. Ponadto Prokom Software SA lub podmioty z Grupy Kapitałowej Prokom Software SA zakupią od Emitenta lub spółek zależnych Emitenta produkty lub usługi własne Emitenta na łączną kwotę netto 8.250.000 złotych.

W dniu 10 października 2007 roku Emitent zawarł kupił 100% udziałów w spółce MERITUM – Doradztwo i Szkolenie. Sprzedającym był właściciel firmy i jednocześnie Prezes Zarządu przejmowanej Spółki. Przedmiotem działalności MERITUM – Doradztwo i Szkolenie Sp. z o.o. jest doradztwo w zakresie systemów zarządzania jakością, bezpieczeństwem informacji, ochroną środowiska, BHP, a także zarządzania procesami i projektami.

#### **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 Prospektu Emisyjnego.

#### **Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej spółki przejmowanej.**

Spółka Przejmowana została zawiązana w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością aktem notarialnym z dnia 17 listopada 1993 r., sporządzonym przez notariusz Jadwigę Zacharzewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Jasnej nr 26 (Repertorium A pod numerem 3324/93). W dniu 23 listopada 1993 r. Spółka Przejmowana została wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy pod numerem 38691. W dniu 1 października 1997 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników powzięło uchwałę nr 1 o przekształceniu Spółki Computer Service Support Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Computer Service Support Spółkę Akcyjną. W dniu 27 października 1997 r. Spółka Computer Service Support Spółka Akcyjna została wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy pod numerem 51891. Od 1999 r. akcje Spółki Przejmowanej notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. W roku 2002 przeprowadzono konsolidację Grupy Kapitałowej, w wyniku której w dniu 17 grudnia 2002 r. zostało zarejestrowane połączenie emitenta Computer Service Support S.A jako spółki przejmującej ze spółkami: Computer Service Support „ICMAX” Sp. z o.o., Computer Service Support „ŚLĄSK” Sp. z o.o. oraz Centrum Edukacyjne „EDUSOFT” Sp. z o.o. jako spółkami przejmowanymi poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na emitenta. W dniu 29 grudnia 2005 r. dokonało się połączenie Computer Service Support Spółki Akcyjnej (jako spółki przejmującej) ze spółkami ArtCom spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz AT Rege spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (jako spółkami przejmowanymi). W dniu 9 stycznia 2007 r. podpisany został list intencyjny w sprawie połączenia z Emitentem.

#### **ŚRODKI TRWAŁE**

Zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym COMP S.A. za 3 kwartały 2007 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych Emitenta na dzień 30 września 2007 r. wyniosła 5.675 tys. zł. W stosunku do stanu na 30 grudnia 2006 r., wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zmalała o 5 811 tys. zł. w związku z wyłączeniem z konsolidacji aktywów spółki Novitus S.A.

Rzeczowe aktywa trwałe w strukturze bilansowej Grupy Kapitałowej COMP stanowią 3 % wartości bilansowej. Grupa Kapitałowa COMP nie posiada żadnych znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

Wśród rzeczowych aktywów trwałych należących do Grupy Kapitałowej COMP 94 % stanowią własne rzeczowe aktywa trwałe, natomiast pozostałą część o udziale ok. 6 % stanowią rzeczowe aktywa trwałe w leasingu.

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.

Oprócz zastawu ustanowionego na magazynie Emitenta na rzecz zaciągniętego kredytu w Raiffeisen Bank Polska SA, na rzeczowych aktywach trwałych Emitenta nie zostały ustanowione żadne inne zabezpieczenia, które mogłyby stanowić zastaw pod zaciągnięte przez Emitenta kredyty. Informacja na temat ustanowionego zastawu rejestrowego została przedstawiona w pkt. 10.3. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu emisyjnego.

### Aktywa Spółki Przejmowanej

Z chwilą rejestracji połączenia ze Spółką Przejmowaną Emitent wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej, w związku z tym Emitent przedstawia poniżej informacje na temat znaczących aktywów trwałych Spółki Przejmowanej.

Zdecydowaną większość posiadanych przez Spółkę Przejmowaną środków trwałych stanowi sprzęt komputerowy o łącznej wartości księgowej 3 512 924,94 zł. Spółka posiada inne aktywa rzeczowe o łącznej wartości księgowej 1 061 347,76 zł.

### Znaczące aktywa rzeczowe Spółek zależnych Spółki Przejmowanej.

Zdecydowaną większość aktywów rzeczowych Spółki Big Vent SA stanowi sprzęt komputerowy i urządzenia biurowe. Łączna wartość bilansowa aktywów z tej grupy wynosi 121 221,13 zł. Pozostałe aktywa rzeczowe spółki to środki transportu. Łączna wartość bilansowa w tej grupie wynosi 60 051,07 zł.

Do znaczących aktywów trwałych Zeus Sp. z o. o. należy nieruchomości gruntowa o wartości bilansowej 57 750 zł. Wraz z budynkami na niej się znajdującymi, łączna wartość środków w tej grupie wynosi ok. 1 600 000 zł.

Spółka zależna spółki przejmowanej – Computer Service Support S.A. Beskidy nie posiada znaczących aktywów trwałych.

## B. CZYNNIKI RYZYKA

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

a) ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej:

- RYZYKO WYNIKAJĄCE Z NASILENIA KONKURENCJI
- RYZYKO WYNIKAJĄCE Z KONSOLIDACJI 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 AGENCJĘ BEZPIECZEŃSTWA WEWNĘTRZNEGO
- RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ ZERWANIA KLUCZOWYCH UMÓW
- RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWĄ WADLIWOŚCIĄ OFEROWANYCH PRODUKTÓW
- RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEJĘCIEM KONTROLI NAD EMITENTEM PRZEZ PROKOM SOFTWARE SA

b) 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

c) 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 GPW
- RYZYKO WYKLUCZENIA AKCJI Z OBROTU GIEŁDOWEGO
- RYZYKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ AKCJI
- RYZYKO OPÓŹNIENIA WPROWADZENIA AKCJI DO OBROTU GIEŁDOWEGO
- RYZYKO WSTRZYMANIA ROZPOCZĘCIA NOTOWAŃ AKCJI

- RYZYKO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM LUB UZASADNIONYM PODEJRZENIEM NARUSZENIA PRZEZ EMITENTA PRZEPISÓW USTAWY O OFERCIE, 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 WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA
- RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NARUSZENIA ART. 97 USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ

## C. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ DORADCACH I BIEGŁYCH REWIDENTACH

### ZARZĄD

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

**Jacek Papaj** - Prezes Zarządu

**Andrzej Olaf Wąsowski** - Wiceprezes Zarządu

**Maria Papaj - Pieńkowska** - Członek Zarządu

**Krzysztof Morawski** - Członek Zarządu

Zgodnie z § 34 ust. 1 Statutu Emitenta członkowie Zarządu Emitenta powoływani są na okres kadencji, która trwa dwa lata.

**Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółki wynosiły:**

| Wynagrodzenia i nagrody w COMP S.A.<br>wypłacone osobom zarządzającym | 2004         | 2005         | 2006         |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Jacek Papaj - Prezes Zarządu                                          | 449          | 902          | 414          |
| Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu                            | 401          | 521          | 339          |
| Grzegorz Zieleniec - Wiceprezes Zarządu                               | 363          | 501          | 305          |
| Krzysztof Morawski - Członek Zarządu                                  | 0            | 316          | 249          |
| Prokurenci : Krzysztof Morawski 01-09/2005                            | 0            | 92           | 0            |
| <b>Razem Zarząd</b>                                                   | <b>1 213</b> | <b>2 332</b> | <b>1 307</b> |

Wynagrodzenia i inne świadczenia wypłacone osobom zarządzającym przedstawione w układzie zgodnym z MSR 24 przedstawiono w punkcie 19 Dokumentu Rejestracyjnego.

Jacek Papaj ma prawo wykonać opcję sprzedaży należących do niego akcji Emitenta. W stosunku do akcji Emitenta posiadanych przez Prezesa Zarządu Jacka Papaję, Jacek Papaj posiada opcje sprzedaży tych akcji na rzecz Prokom Software SA w ilości 275 000. Opcja związana jest z zawartą umową z dnia 10 stycznia 2007 r. przez Emitenta, Prokom Software SA i Jacka Papaję i może zostać wykonana na warunkach tam określonych. Jak stanowi powyżej powołana umowa, opcja sprzedaży obowiązuje pod warunkami zawieszającymi związanymi z dokonaniem przez Prokom Software bez zgody Jacka Papaję zmian w składzie Zarządu Emitenta.

### RADA NADZORCZA

**W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:**

Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Marek Bogutyn - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Mieczysław Tarnowski - Członek Rady Nadzorczej

Włodzimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej

Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 30 ust 1 Statutu Emitenta członkowie Rady Nadzorczej Emitenta powoływani są na okres kadencji, która trwa dwa lata.

**Wynagrodzenia wypłacone osobom nadzorującym z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółki wynosiło odpowiednio:**

|                      | 2004 | 2005 | 2006 |
|----------------------|------|------|------|
| Tomasz Bogutyn       | 9    | 24   | 24   |
| Włodzimierz Hauser   | 9    | 24   | 24   |
| Jacek Pulwarski      | 12   | 24   | 24   |
| Mieczysław Tarnowski | 0    | 22   | 24   |
| Robert Tomaszewski   | 12   | 36   | 38   |
| Jerzy Rej            | 12   | 4    | -    |

|                             |           |            |            |
|-----------------------------|-----------|------------|------------|
| <b>Razem Rada Nadzorcza</b> | <b>54</b> | <b>134</b> | <b>134</b> |
|-----------------------------|-----------|------------|------------|

## DORADCY

Firmą Inwestycyjną jest Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie.

Doradcą Prawnym jest Kancelaria Repts, Wojnar i Wspólnicy – Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska z siedzibą w Warszawie

## BIEGLI REWIDENCI

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego COMP S.A. za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. przeprowadziła firma audytorska BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (obecnie BDO Numerica Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 523. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego COMP S.A. przeprowadziła: Donata Budkiewicz – Feluch – Biegła Rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 9939/7399. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego COMP S.A. za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. przeprowadziła firma audytorska BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 523. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego COMP S.A. przeprowadziła: Małgorzata Szaniawska – Biegła Rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 10311/7685. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego COMP S.A. za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. przeprowadziła firma audytorska BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 523. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego COMP S.A. przeprowadziła: Anna Adach – Biegła Rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 9703/7254. Przeglądu skonsolidowanego rozszerzonego sprawozdania finansowego półrocznego za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. dokonała firma audytorska BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 523. Przeglądu skonsolidowanego rozszerzonego sprawozdania finansowego COMP S.A. za pierwsze półrocze 2007 r. dokonała: Anna Adach – Biegła Rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 9703/7254.

## D. CELE EMISJI I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Emisja Akcji serii K ma na celu przeprowadzenie połączenia Emitenta ze spółką Computer Service Support S.A. (CSS SA). W wyniku połączenia powstanie jedna z największych grup kapitałowych w Polsce tworząca technologię bezpieczeństwa teleinformatycznego.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 1 380 118 akcji serii K o wartości nominalnej 2,50 zł każda skierowanych do akcjonariuszy Computer Service Support S.A.

Zgodnie z Uchwałą Połączeniową Akcje serii K zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w proporcji do posiadanych przez nich akcji Spółki Przejmowanej, przy zastosowaniu następującego **Parytetu Wymiany Akcji**:

w zamian za 1 akcji Spółki Przejmowanej przysługuje 0,3708 akcji Spółki Przejmującej.

Akcjonariusze Spółki Przejmowanej na Dzień Referencyjny, dla których w wyniku zamiany akcji na podstawie Parytetu Wymiany Akcji liczba Akcji serii K została zaokrąglona w dół w wyniku przydzielenia niecałkowitej ilości Akcji serii K otrzymają od Emitenta dopłaty, które będą stanowiły różnicę łącznej wartości przysługujących Akcji serii K (wraz z częściami ułamkowymi) i otrzymanych Akcji serii K.

Kwota Dopłaty Gotówkowej dla akcjonariusza Spółki Przejmowanej zostanie obliczona wg następującego wzoru:

**D = (A : 0,3708) x W**, gdzie:

**D** – oznacza kwotę dopłaty w złotych,

**A** – oznacza ułamek, o który został zaokrąglony w dół iloczyn posiadanej przez akcjonariusza Spółki Przejmowanej liczby akcji w Dniu Referencyjnym i Parytetu Wymiany Akcji,

**W** – oznacza wartość jednej akcji Spółki Przejmowanej obliczonej dla potrzeb ustalenia Parytetu Wymiany Akcji i wynosi 38,50 zł.

Dopłata Gotówkowa obliczona wg powyższego wzoru zostanie pomniejszona o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 4.11. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu emisyjnego.

## E. INFORMACJE FINANSOWE, WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY

Tabela 4. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2004-2006 oraz 3 kwartały 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi (tys. zł)

| Wyszczególnienie                                               | 3 kwartały<br>2007 | 3 kwartały<br>2006 | 2006    | 2005   | 2004   |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------|--------|--------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów         | 87 794             | 84 146             | 137 511 | 87 902 | 68 322 |
| EBIT Zysk (strata) na działalności operacyjnej                 | 11 418             | 9 034              | 18 459  | 11 028 | 7 611  |
| EBITDA Zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja | 16 190             | 14 140             | 25 115  | 15 015 | 11 998 |
| Zysk (strata) brutto                                           | 11 187             | 8 231              | 17 049  | 11 505 | 8 234  |

|                                                                       |           |           |           |           |           |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Zysk (strata) netto                                                   | 9 274     | 6 621     | 13 692    | 9 325     | 5 177     |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 7 637     | 4 658     | 13 453    | 9 045     | -2 731    |
| Aktywa razem                                                          | 197 788   | 155 618   | 197 743   | 123 652   | 71 154    |
| Zobowiązania długoterminowe                                           | 19 022    | 27 251    | 35 405    | 13 885    | 2 643     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                          | 31 772    | 30 474    | 55 261    | 27 836    | 35 733    |
| Kapitał własny ogółem                                                 | 146 994   | 97 893    | 107 077   | 81 931    | 32 778    |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej      | 146 147   | 84 765    | 93 310    | 79 841    | 29 745    |
| Kapitał zakładowy                                                     | 8 419     | 6 901     | 6 901     | 6 901     | 4 401     |
| Liczba akcji w szt.                                                   | 3 367 782 | 2 760 285 | 2 760 285 | 2 760 285 | 1 760 285 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)                                   | 2,27      | 1,69      | 4,87      | 3,28      | -1,55     |
| Rozwodniona liczba akcji w szt.                                       | 4 747 900 | 2 760 285 | 3 394 035 | 2 760 285 | 1 760 285 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)                       | 1,61      | 1,69      | 3,96      | 3,28      | -1,55     |

*Źródło: Emitent*

Rynek IT w 2006 i 2007 r. to trudny okres dla spółek informatycznych, a w szczególności dla tych, 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 Grupa Kapitałowa COMP zrealizowała w 2006 i w trzech kwartałach 2007 r. dobre wyniki.

Ocenę rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzoną w oparciu o podstawowe wskaźniki rentowności przedstawia poniższa tabela:

Tabela 5. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2004 – 2006 oraz za 3 kwartały 2007 r. i 3 kwartały 2006 r.

| Wskaźniki rentowności                                        | j.m. | 3 kwartały 2007* | 3 kwartały 2006** | 2006  | 2005  | 2004   |
|--------------------------------------------------------------|------|------------------|-------------------|-------|-------|--------|
| Rentowność brutto na sprzedaży                               | %    | 41,52            | 41,87             | 41,75 | 39,67 | 48,11  |
| Rentowność działalności operacyjnej                          | %    | 14,77            | 11,80             | 13,42 | 12,55 | 11,14  |
| Rentowność Grupy Kapitałowej netto                           | %    | 13,48            | 8,76              | 11,91 | 10,91 | (2,71) |
| Rentowność dla akcjonariuszy COMP SA netto                   | %    | 11,64            | 6,75              | 9,78  | 10,29 | (4,00) |
| Rentowność aktywów Grupy Kapitałowej – ROA                   | %    | 9,62             | 6,40              | 8,28  | 7,76  | (2,60) |
| Rentowność aktywów dla akcjonariuszy COMP SA – ROA           | %    | 8,31             | 4,93              | 6,80  | 7,31  | (3,84) |
| Rentowność kapitału własnego Grupy Kapitałowej – ROE         | %    | 12,95            | 10,17             | 15,29 | 11,70 | (5,65) |
| Rentowność kapitału własnego dla akcjonariuszy COMP SA – ROE | %    | 11,24            | 9,05              | 14,42 | 11,33 | (9,18) |

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

*Definicje zastosowanych w tabeli wielkości ujęto w punkcie 9.1 Dokumentu Rejestracyjnego, tabela 9.5*

\* przyjęto wartość zysku netto w okresie IV kwartał 2006 – III kwartały 2007 r.

\*\* przyjęto wartość zysku netto w okresie IV kwartał 2005 – III kwartały 2006 r.

Wskaźniki rentowności od 2005 r. znajdują wyraz w wyraźnych wartościach dodatnich kształtują się na poziomie zadowalającym.. Rentowność netto Grupy Kapitałowej w 2006 r. utrzymywała się na poziomie około 10 % i była podobna jak w roku poprzednim. Wartość rentowności netto w okresie rocznym kończącym się 30 września 2007 r. jest zdecydowanie wyższa niż w analogicznym okresie 2006 r., wzrosła ona z 9 % do 13%. Dodatkowo wyniki wskaźników od 2005 r. są dowodem racjonalnej polityki pozyskiwania rentownych kontraktów i kontroli kosztów przez zarządy Grupy Kapitałowej Emitenta.

## PLYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE

Tabela 6. Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 2004 – 2006 oraz na koniec 3 kwartału 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi

| Wyszczególnienie               | 3 kwartały 2007 | 3 kwartały 2006 | 2006 | 2005 | 2004 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|------|------|------|
| Wskaźnik bieżącej płynności a) | 2,70            | 3,03            | 2,24 | 3,66 | 1,49 |
| Wskaźnik płynności szybkiej b) | 2,28            | 2,48            | 1,91 | 3,44 | 1,30 |

|                                    |      |      |      |      |      |
|------------------------------------|------|------|------|------|------|
| Wskaźnik podwyższonej płynności c) | 0,26 | 0,41 | 0,40 | 0,80 | 0,11 |
|------------------------------------|------|------|------|------|------|

*Źródło: Obliczenia DM IDMSA na podstawie danych Grupy Kapitałowej Emitenta*

- a) wskaźnik bieżącej płynności – stosunek aktywów obrotowych do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu,  
b) wskaźnik płynności szybkiej – stosunek stanu aktywów obrotowych pomniejszony o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych,  
c) wskaźnik podwyższonej płynności – stosunek stanu środków pieniężnych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu.

W okresie od 2004 do 2006 r. obserwujemy tendencję wzrostową wskaźników płynności. Szczególnie w 2005 r. wskaźniki bieżącej płynności i płynności szybkiej są o wiele wyższe niż rok wcześniej. Jest to spowodowane wzrostem poziomu aktywów obrotowych o ponad 48,5 mln zł, na który to wzrost składa się zwiększenie poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 465 % i należności krótkoterminowych o 87,23 % przy jednoczesnym spadku zobowiązań krótkoterminowych o 22,1 %. W roku 2006 wskaźniki płynności spadły w porównaniu z rokiem poprzednim, ale kształtowały się nadal na zadowalającym poziomie, wyższym niż w 2004 r.

W porównaniu wskaźników płynności 3 kwartałów 2007 r. i analogicznego okresu roku poprzedniego wartości z 2007 r. kształtują na niższym poziomie, jest to związane ze zmianą struktury grupy kapitałowej (utrata kontroli nad spółką Novitus S.A.) oraz ze zwiększeniem udziału kontraktów angażujących środki obrotowe.

## OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

Tabela 7. Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 2004 –2006 r. oraz za 3 kwartały 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi (tys. zł)

| Przepływy środków pieniężnych                                  | 3 kwartały 2007 | 3 kwartały 2006 | 2006     | 2005     | 2004     |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------|----------|----------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej           | 2 719           | 15 611          | 25 281   | (809)    | (12 682) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej         | (84 271)        | (38 723)        | (53 287) | (20 967) | (2 305)  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | 86 020          | 13 605          | 28 179   | 39 991   | 11 590   |
| Razem przepływy pieniężne netto                                | 4 468           | (9 507)         | 173      | 18 215   | (3 397)  |
| Środki pieniężne na początek okresu                            | 22 305          | 22 132          | 22 132   | 3 917    | 5 980    |
| Różnice kursowe                                                | 8               | 0               | 134      | 460      | 9        |
| Korekta konsolidacyjna związana ze zmianą zakresu konsolidacji | (18 629)        | -               | -        | -        | 1 334    |
| Środki pieniężne na koniec okresu                              | 8 144           | 12 625          | 22 305   | 22 132   | 3 917    |

*Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta*

## 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.

W ocenie Emitent plany rozwojowe związane z powstaniem Centrum Kompetencyjnego Grupy Kapitałowej Prokom w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego w COMP SA we współpracy z Prokom Software SA będą miały znaczący wpływ na perspektywy dalszego rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

## F. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Nie istnieje podmiot dominujący wobec Emitenta lub sprawujący kontrolę nad Emitentem.

W wyniku zmiany statutu Emitenta uchwalonej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta w dniu 29 czerwca 2007 r., na podstawie §29 podmiot posiadający nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Emitenta będzie miał prawo do wskazania trzech spośród pięciu członów Rady Nadzorczej Emitenta, tym samym będzie uprawniony do powoływania większości w składzie organów zarządzających Emitenta. Zmiana statutu Emitenta opisana powyżej może zostać zarejestrowana pod warunkiem rejestracji połączenia Emitenta i CSS SA.

W wyniku zawarcia Umowy z dnia 10 stycznia 2007 r., której stronami są Emitent, Prokom Software SA i Jacek Papaj, docelowo Prokom Software SA ma osiągnąć poziom umożliwiający mu wykonywanie powyższego uprawnienia. Pod warunkiem rejestracji zmian statutu Emitenta, uchwalonych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29 czerwca 2007 r. oraz osiągnięcia przez Prokom Software SA, co najmniej 30% głosów, podmiot ten stanie się podmiotem dominującym wobec Emitenta.

W chwili obecnej Prokom Software SA posiada ponad 30% głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Emitenta, jednakże Emitent wskazuje, że nie dokonano jeszcze rejestracji zmiany statutu Emitenta pozwalającej na wykonanie uprawnienia do powołania większości (trzech) członków Rady Nadzorczej Emitenta przez podmiot posiadający nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Emitenta. Zmiana ta jest uwarunkowana od połączenia Emitenta z CSS SA.

## ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Znacznymi akcjonariuszami Emitenta (tj. posiadającymi co najmniej 5% akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta) są: Prokom Software S.A. – 1 109 997 (jeden milion sto dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem) akcji Emitenta stanowiących 32,96 % w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 32,96 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Jacek Papaj – 1 043 839 (jeden milion czterdzieści trzy tysiące osiemset trzydzieści dziewięć) akcji Emitenta stanowiących 30,99 % w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 30,99 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny – 200 000 (dwieście tysięcy) akcji Emitenta stanowiących 5,94 % w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 5,94 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Stosownie do postanowień umowy z dnia 10 stycznia 2007 r., której stronami są Emitent, Prokom Software SA i Jacek Papaj, Jacek Papaj ustanowił blokadę na 475 000 akcji Emitenta będących jego własnością.

Umowa blokady zawarta została w dniu 28 czerwca 2007 roku pomiędzy Jackiem Papajem a Prokom Software SA.

W związku z zawarciem tej umowy Jacek Papaj nie jest upoważniony do (i) zniesienia blokady akcji, (ii) sprzedaży lub obciążenia zablokowanych akcji, (iii) przeniesienia zablokowanych akcji na inny rachunek papierów wartościowych, (iv) zamknięcia lub likwidacji rachunku papierów wartościowych. W okresie obowiązywania blokady Jacek Papaj jest uprawniony do wykonywania praw z akcji w szczególności otrzymywania świadectw depozytowych w celu uczestniczenia Walnym Zgromadzeniu i wypłaty dywidendy.

Zgodnie z powołaną powyżej umową blokada będzie znoszona każdorazowo po złożeniu przez Prokom Software SA dyspozycji zniesienia tej blokady w odniesieniu do ilości akcji wskazanych przez Prokom Software SA. oraz zniesiona najpóźniej w dniu 21 czerwca 2008 r.

## Informacja na temat znacznych akcjonariuszy Spółki Przejmowanej.

Informację na temat znacznych akcjonariuszy Spółki Przejmowanej umieszczono w punkcie 18.1 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu Emisyjnego.

## TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Według najlepszej wiedzy Emitenta w okresie ostatnich 3 lat oraz w okresie od 1 stycznia 2007 roku do dnia zatwierdzenia prospektu Emitent zawarł przedstawione poniżej transakcje z podmiotami powiązanymi według definicji MSR 24.

|                                                   | <i>Sprzedaż<br/>COMP S.A. do<br/>jednostek<br/>powiązanych</i> | <i>Zakupy<br/>COMP S.A.<br/>od jednostek<br/>powiązanych</i> | <i>pozostałe<br/>transakcje z<br/>jednostkami<br/>powiązanymi</i> | <i>należności<br/>COMP S.A.<br/>od jednostek<br/>powiązanych</i> | <i>zobowiązania<br/>COMP SA<br/>wobec<br/>jednostek<br/>powiązanych</i> |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>Rok 2004</b>                                   | <b>8 202</b>                                                   | <b>8 207</b>                                                 | <b>1 050</b>                                                      | <b>19 403</b>                                                    | <b>1 833</b>                                                            |
| <b>Rok 2005</b>                                   | <b>10 054</b>                                                  | <b>11 976</b>                                                | <b>1 240</b>                                                      | <b>16 670</b>                                                    | <b>1 523</b>                                                            |
| <b>Rok 2006</b>                                   | <b>19 268</b>                                                  | <b>11 595</b>                                                | <b>8 678</b>                                                      | <b>26 926</b>                                                    | <b>8 383</b>                                                            |
| <b>2007 – do dnia zatwierdzenia<br/>Prospektu</b> | <b>14 033</b>                                                  | <b>7 632</b>                                                 | <b>50 154</b>                                                     | <b>31 409</b>                                                    | <b>3 699</b>                                                            |

Opis transakcji i Umów zawartych przez Spółkę Przejmowaną z jej spółkami zależnymi i innymi podmiotami powiązanymi zawarto w punkcie 19 Dokumentu Rejestracyjnego Niniejszego Prospektu Emisyjnego.

## G. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU

Niniejszym Prospektem emisyjnym dopuszczanych, a następnie na podstawie uchwały Zarządu GPW wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym na GPW jest 607 497 akcji serii J zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 2,50 zł każda oraz nie więcej niż 1 380 118 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie akcji serii J do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego.

Emitent zamierza na podstawie niniejszego Prospektu ubiegać się o dopuszczenie akcji serii K do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych niezwłocznie po zakończeniu przydziału Akcji serii K.

Akcje serii J zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 czerwca 2007 r.

Notowanie akcji serii J COMP SA w liczbie 607 497 nastąpi na skutek zarejestrowania ich przez KDPW pod kodem giełdowych właściwym dla dotychczas wyemitowanych akcji COMP SA – kod ISIN: PLCMP0000017, które są notowane na GPW.

Notowania akcji serii K COMP SA nastąpi najwcześniej siódmego dnia roboczego po Dniu Referencyjnym.

Do wzięcia udziału w ofercie Akcji serii K są wszyscy inwestorzy, którzy będą akcjonariuszami Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym, tzn. będą posiadali akcje CSS SA zapisane na własnych rachunkach inwestycyjnych w Dniu Referencyjnym. Możliwość udziału w ofercie akcji serii K zapewnia nabycie akcji Spółki Przejmowanej co najmniej na trzy dni robocze przed Dniem Referencyjnym.

Zgodnie z art. 493 połączenie następuje z dniem wpisania połączenia do KRS. Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia Spółki Przejmowanej z KRS. Wykreślenie Spółki Przejmowanej następuje z urzędu i skutkuje rozwiązaniem Spółki Przejmowanej. W związku z powyższym zawieszenie obrotu akcji Spółki Przejmowanej musi nastąpić przed datą wykreślenia jej z KRS. W celu zawieszenia obrotu akcji Spółki Przejmowanej Zarząd CSS SA złoży właściwy wniosek do Zarządu GPW w sprawie zawieszenia obrotu akcji Spółki Przejmowanej.

Niezwłocznie po podjęciu przez KDPW uchwały o wyznaczeniu Dnia Referencyjnego oraz dnia, w którym zostanie dokonany przydział Akcji serii K, Zarząd Emitenta wystąpi z wnioskiem do Zarządu GPW o wyznaczenie dnia, w którym Akcje serii K zostaną wprowadzone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych po dniu dokonania przydziału Akcji serii K.

Przydziału akcji serii K dokona KDPW w oparciu o informacje przesłane przez Uczestników Rynku na temat stanów rachunków inwestycyjnych przez nich prowadzonych, na których zostały zapisane akcje Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym.

## HARMONOGRAM OFERTY / ZAMIANY AKCJI

Poniżej został przedstawiony planowany harmonogram zamiany akcji Spółki Przejmowanej na Akcje serii K Spółki Przejmującej:

|                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zawieszenie obrotu akcjami spółki CSS SA                                                                       |
| Postanowienie sądu rejestrowego w sprawie zarejestrowania połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną |
| Dzień Referencyjny                                                                                             |
| Rejestracja akcji serii K COMP SA w KDPW                                                                       |
| Dzień pierwszego notowania akcji serii K                                                                       |

O ww. zdarzeniach, związanych z planowaną ofertą akcji serii K COMP S.A. (zamiany akcji Spółki Przejmowanej na Akcje serii K Spółki Przejmującej) Zarząd Emitenta poinformuje niezwłocznie w trybie Art. 56.1 ustawy o ofercie, tzw. w formie raportu bieżącego oraz w formie w jakiej został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt emisyjny.

## NATYCHMIASTOWE ROZWODNIENIE

Tabela 8. Natychmiastowe rozwodnienie spowodowane Emisją Połączeniową

| Seria akcji | Liczba akcji danej serii | % udział w kapitale zakładowym | % udział w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu |
|-------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|
| Seria A     | 47 500                   | 1,00%                          | 1,00%                                            |
| Seria B     | 1 260 000                | 26,54%                         | 26,54%                                           |
| Seria C     | 150 527                  | 3,17%                          | 3,17%                                            |
| Seria E     | 210 870                  | 4,44%                          | 4,44%                                            |
| Seria G     | 91 388                   | 1,92%                          | 1,92%                                            |
| Seria H     | 555 000                  | 11,69%                         | 11,69%                                           |
| Seria I     | 445 000                  | 9,37%                          | 9,37%                                            |
| Seria J     | 607 497                  | 12,80%                         | 12,80%                                           |
| Seria K *   | 1 380 118                | 29,07%                         | 29,07%                                           |
| Razem       | 4 747 900                | 100%                           | 100%                                             |

\* Rozwodnienie zostało przedstawione przy założeniu, że wszystkie Akcje serii K zostaną objęte.



Tabela 9. Znaczący akcjonariusze Computer Service Support SA (Spółki Przejmowanej) na dzień zatwierdzenia Prospektu

| Akcjonariusz                                            | Struktura kapitału zakładowego po Emisji Połączeniowej |                                   |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|
|                                                         | Ilość akcji                                            | udział w kapitale i w głosach WZA |
| Novitus SA                                              | 1 116 000                                              | 29,98%                            |
| Pioneer Pekao Investment Management SA                  | 583 224                                                | 15,67%                            |
| “DOM” Otwarty Fundusz Emerytalny                        | 490 951                                                | 13,20%                            |
| Krzysztof Poszepczyński                                 | 260 324                                                | 6,99%                             |
| Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | 202 768                                                | 5,45%                             |
| Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny                        | 194 641                                                | 5,23%                             |
| PZU Asset Management SA                                 | 190 877                                                | 5,13%                             |

Tabela 10. Natychmiastowe rozwodnienie struktury akcjonariatu spowodowane Emisją Połączeniową

| Akcjonariusz                       | Struktura kapitału zakładowego przed Emisją Połączeniową |                                   | Struktura kapitału zakładowego po Emisji Połączeniowej |                                   |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|
|                                    | Ilość akcji                                              | udział w kapitale i w głosach WZA | Ilość akcji                                            | udział w kapitale i w głosach WZA |
| Prokom Software S.A.               | 1 109 997                                                | 32,96%                            | 1 109 997                                              | 23,38%                            |
| Jacek Papaj                        | 1 043 839                                                | 30,99%                            | 1 043 839                                              | 21,99%                            |
| Novitus SA*                        | -                                                        | -                                 | 413 812                                                | 8,72%                             |
| Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny   | 200 000                                                  | 5,94%                             | 272 172                                                | 5,73%                             |
| Akcjonariusze mniejszościowi COMP  | 1 013 946                                                | 30,11%                            | 1 013 946                                              | 21,36%                            |
| Akcjonariusze mniejszościowi CSS** | -                                                        | -                                 | 1 380 118                                              | 18,83%                            |
| <b>Ogólna liczba akcji</b>         | <b>3 367 782</b>                                         | <b>100,00%</b>                    | <b>4 747 900</b>                                       | <b>100,00%</b>                    |

\* Pod warunkiem nie dokonania przez Novitus SA transakcji sprzedaży akcji CSS SA przed Dniem Refencyjnym. Informacje na temat zamierzeń Novitus SA odnośnie posiadanych akcji CSS SA zostały przedstawione w pkt 10.3. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

\*\* Powyższe dane zostały przedstawione przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte. Pozostali znaczący akcjonariusze CSS SA w wyniku zamiany akcji CSS SA na akcje COMP SA nie przekroczą progu 5% przy założeniu, że ich stan posiadania akcji nie ulegnie zmianie.

## H. INFORMACJE DODATKOWE

### DOKUMENTY DO WGLĄDU

Zarząd Emitenta oświadcza, że następujące dokumenty (lub ich kopie) są dostępne w siedzibie Emitenta do zapoznania się z nimi:

- ✓ Statut Emitenta i inne dokumenty statutowe zawierające zmiany pierwotnego statutu;
- ✓ aktualny odpis KRS;
- ✓ wszystkie raporty i opinie biegłych rewidentów z badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2004 – 2006;
- ✓ skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2004 – 2006;
- ✓ skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwsze półrocze 2007 r.;
- ✓ skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 3 kwartał 2007 r.;
- ✓ jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za lata 2004 – 2006;
- ✓ jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwsze półrocze 2007 r.;
- ✓ jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 3 kwartał 2007 r.;
- ✓ jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych i stowarzyszonych za lata 2004 – 2006;
- ✓ jednostkowe sprawozdanie finansowe spółek zależnych i stowarzyszonych za pierwsze półrocze 2007 r.;
- ✓ jednostkowe sprawozdanie finansowe spółek zależnych i stowarzyszonych za 3 kwartał 2007 r.;
- ✓ regulamin Zarządu Emitenta;
- ✓ regulamin Rady Nadzorczej Emitenta.

## **CZĘŚĆ II CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ**

### **1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

#### **1.1. 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. Firmy 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 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.

Dodatkowo szereg umów zawartych przez Emitenta z Prokom Software S.A. w 2006 i 2007 roku, gwarantuje poprzez utworzenie Centrum Kompetencyjnego Grupy Prokom Software S.A. w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego w COMP S.A. możliwość dotarcia do nowych klientów i umocnienia swojej pozycji jako wiodącego dostawcy w tym wysokomarżowym sektorze rynku IT oraz możliwość ekspansji na rynki Europy Centralnej. Informacje na temat ww. umów zostały przedstawione w pkt 22.1. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

#### **1.2. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z KONSOLIDACJI BRANŻY**

Procesy konsolidacyjne w branży informatycznej prowadzą do umocnienia pozycji rynkowej kilku największych podmiotów, co ogranicza możliwość rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw na rynku IT. Na koniec 2006 r. wartość rynku IT wynosiła 19,8 mld zł, co daje Emitentowi 0,69 % udział w rynku.

Najsilniejsze krajowe firmy dążą do przejęcia firm mniejszych, 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 kontraktów uniezależniając się od największych graczy, Emitent wraz ze spółkami zależnymi działają na niszowych rynkach, często jako kluczowi dostawcy technologii dla tych największych graczy, prowadzi proces połączenia z CSS SA, w efekcie którego Emitent sam w sobie będzie jednym z największych graczy na rynku bezpieczeństwa, outsourcingu i usług IT. W związku z powyższym ww. ryzyko może być również postrzegane jako szansa rozwojowa.

#### **1.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI TEMPŁA WZROSTU RYNKU TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH W POLSCE**

Dotychczasowy wzrost rynku technologii informatycznych w Polsce był wysoki i zdecydowanie przewyższał wzrost produktu krajowego brutto. Mimo publikowanych w analizach branżowych optymistycznych prognoz dotyczących dalszego rozwoju tego segmentu, należy wskazać na dużą wrażliwość tego rynku na wahania koniunktury gospodarczej, które w sposób bezpośredni ograniczają politykę inwestycyjną przedsiębiorców, w tym nakłady na informatyzację.

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.

#### **1.4. 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 przykładają do nowoczesności oferowanych systemów bezpieczeństwa.

### **1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z CERTYFIKACJĄ PRODUKTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP PRZEZ AGENCJĘ BEZPIECZEŃSTWA WEWNĘTRZNEGO**

Działalność Grupy Kapitałowej Comp w obszarze bezpieczeństwa teleinformatycznego oraz kryptografii wymaga uzyskania dla każdego produktu Grupy Kapitałowej certyfikatu bezpieczeństwa służby ochrony państwa. Dotychczasowe doświadczenie i know-how Emitenta oraz znajomość wymagań technicznych i systemowych dla produktów spełniających wymogi certyfikacyjne ABW minimalizują ryzyko związane z brakiem uzyskania certyfikatu dla produktów Grupy Kapitałowej COMP. Niemniej ze względu na specjalistyczny charakter tworzonych produktów kryptograficznych Zarząd Emitenta chce zwrócić uwagę na potencjalne ryzyko związane z certyfikacją produktów Grupy Kapitałowej COMP. W celu minimalizacji ryzyka Emitent wprowadza surowe reżimy jakościowe w projektowaniu nowych wyrobów i procesie certyfikacji, nie opiera działalności wyłącznie na wyrobach certyfikowanych. Ponadto wieloletnie doświadczenie Emitenta związane z przygotowywaniem dokumentacji i prowadzeniem procesów certyfikacyjnych pozwala Emitentowi z dużym prawdopodobieństwem przewidywać ich przebieg w przyszłości na podstawie doświadczenia z przeszłości.

### **1.6. 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.

### **1.7. 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 takimi miękkimi wyznacznikami jak opinia rynkowa producentów – dostawców, renoma na rynkach światowych.

### **1.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEJĘCIEM KONTROLI NAD EMITENTEM PRZEZ PROKOM SOFTWARE SA**

Zgodnie z umową zawartą przez Emitenta i Prokom Software SA, Prokom Software SA jest uprawniony do objęcia docelowo ponad 30% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu COMP SA.

W ocenie Zarządu przejęcie kontroli przez Prokom Software SA jest i było wielokrotnie rozpatrywane jako szansa Emitenta na otwarcie się nowych rynków dużych kontraktów i rynków zagranicznych.

## **2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**

### **2.1. 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 i 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.

### **2.2. 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, a płatności dokonuje się według kursu z dnia wystawienia faktury. W szczególnych wypadkach Zarząd Emitenta korzysta ze specjalizowanych produktów finansowych typu transakcje Forward – na skalę zabezpieczającą potrzeby realizowanych kontraktów oraz w korzystnych cenach – zabezpieczających przed niekorzystnym wpływem zmiany kursów walut na realizowane kontrakty długoterminowe. 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.

### **2.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI REGULACJI PODATKOWYCH**

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Ponadto wiele z nich 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, brak formalnych procedur dotyczących uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku, a także fakt, iż deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tytułu podatków mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

Należy podkreślić, że częste zmiany regulacji podatkowych wiążą się z dodatkowymi przychodami dla Emitenta oraz Grupy Kapitałowej COMP. Każda zmiana regulacji prawnych prowadzi wśród klientów Emitenta wywodzących się z sektora administracji publicznej i samorządowej do konieczności wykonania prac programistycznych i wdrożeniowych, co wiąże się z potencjalnymi dodatkowymi przychodami Grupy Kapitałowej COMP. Ponadto wielu spośród ww. w związku ze zmianą regulacji prawnych zwykle dokonuje dodatkowych zakupów sprzętu i oprogramowania. Niezależnie od faktu, że do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie poniósł znaczących kosztów podatkowych, w ocenie Emitenta potencjalne skutki tego ryzyka mogłyby być wysokie gdyby wystąpiły.

## **3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM**

- **RYZYSKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM LUB ODMOWĄ ZAREJESTROWANIA POŁĄCZENIA PRZEZ SĄD**

Połączenie spółek akcyjnych, zgodnie z art. 493 § 2 ksh, 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 CSS S.A. niezwłocznie po zatwierdzeniu niniejszego Prospektu przez KNF. Wniosek ten powinien zostać zgłoszony do sądu rejestrowego nie później niż w ciągu 6 miesięcy od zatwierdzenia prospektu emisyjnego, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu nie może zostać złożony po upływie czterech miesięcy od dnia podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K. Ze względu na możliwość przedłużenia się postępowania przed sądem rejonowym, istnieje ryzyko powstania opóźnienia rejestracji połączenia i emisji Akcji Serii K.

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.

- **RYZYSKO OPÓŹNIENIA BĄDŹ BRAKU ZGODY NA WPROWADZENIE AKCJI DO OBROTU NA GPW**

Wprowadzenie akcji do obrotu na GPW wymaga: (a) zatwierdzenia Prospektu 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 Oferowanych 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.

- **RYZYSKO WYKLUCZENIA AKCJI Z OBROTU GIEŁDOWEGO**

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy obligatoryjnie wykluczy Akcje Oferowane z obrotu giełdowego: (i) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona; (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi; (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 Oferowane: (1) jeżeli przestały spełniać inne, niż ograniczenie zbywalności, warunki dopuszczenia ich do obrotu giełdowego; (2) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy prawa obowiązujące na Giełdzie; (3) na wniosek Emitenta; (4) wskutek 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 Oferowanych; (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 Instrumentami Finansowymi, 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 Giełdy może zawiesić obrót Akcjami Oferowanymi 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 Oferowanymi na okres 1 miesiąca, na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. KNF ma prawo zgłosić takie żądanie, gdy uzna, że obrót akcjami Emitenta jest dokonywany 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 GIEŁDOWEGO

Niezwłocznie po zakończeniu przydziału Akcji serii K w zamian za akcje spółki Computer Service Support S.A. (CSS S.A.) Emitent podejmie wszystkie konieczne i wymagane prawem czynności, mające na celu jak najszybsze wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego. 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 Oferowanych do obrotu giełdowego. Emitent, poza dołożeniem 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 Instrumentami Finansowymi 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, 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 Prospektu wynika, że:

- oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałaby interes inwestorów,
  - utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy,
  - działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
  - status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa,
- Komisja Nadzoru Finansowego może:

- (1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- (2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub
- (3) zakazać dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
- (4) opublikować, na koszt Emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

- **RYZYKA ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA NA EMITENTA SANKCJI ADMINISTRACYJNYCH PRZEZ KNF ZA NARUSZENIE OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA**

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158, lub wynikających z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną

Przepisy art. 19 oraz ust. 5 -8, 10 i 11 Ustawy Ofercie stosuje się odpowiednio

- **RYZYO 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. 72-14 ustawy o ofercie,
- 4) nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 ustawy o ofercie,
- 5) nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5 ustawy o ofercie,
- 6) podaje do publicznej wiadomości informację o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie, o którym mowa w art. 77 ust. 2 ustawy o ofercie,
- 7) 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,
- 8) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 ustawy o ofercie,
- 9) 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,
- 10) nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 ustawy o ofercie,
- 11) wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 ustawy o ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,

- 12) dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-11, 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.

## CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

### 1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM I DOKUMENCIE OFERTOWYM

#### **EMITENT**

|                   |                                                        |
|-------------------|--------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma):    | COMP Spółka Akcyjna                                    |
| Nazwa skrócona:   | COMP SA                                                |
| 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 | <a href="http://www.comp.com.pl">www.comp.com.pl</a>   |
| E-mail            | <a href="mailto:info@comp.com.pl">info@comp.com.pl</a> |

Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Emitenta uprawnieni są Prezes Zarządu Emitenta samodzielnie, dwóch Członków Zarządu działających łącznie albo jeden Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem:

|                        |                    |
|------------------------|--------------------|
| Jacek Papaj            | Prezes Zarządu     |
| Andrzej Wąsowski       | Wiceprezes Zarządu |
| Krzysztof Morawski     | Członek Zarządu    |
| Maria Papaj Pieńkowska | 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 Prospekcie emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Andrzej Olaf Wąsowski  
Wiceprezes Zarządu  
COMP SA

Maria Papaj - Pieńkowska  
Członek Zarządu  
COMP SA

Przy sporządzaniu Prospektu emisyjnego przez Emitenta uczestniczyły następujące podmioty:

- Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie, który brał udział w sporządzeniu Podsumowania, Czynników Ryzyka, Dokumentu Rejestacyjnego: pkt 2-4, pkt 5.2., pkt 6.1 – 6.3., pkt 6.5., pkt 8.1., pkt 9 – 10, pkt 12, pkt 20.1., pkt 20.4, pkt 23 – 24, Dokumentu Ofertowego: pkt 3, pkt 5 – 6, pkt 8 – 9.
- Kancelaria Reps, Wojnar i Wspólnicy – Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska z siedzibą w Warszawie, która brała udział w sporządzeniu części Czynników Ryzyka, Dokumentu Rejestacyjnego: pkt 5.1., pkt 7, pkt 8.2., pkt 11, pkt 14 – 16, pkt 17.2 – 17.3., pkt 18, pkt 20.3 – 20.4, pkt 21 – 22, pkt 25, Dokumentu Ofertowego: pkt 4..
- Firma audytorska BDO Numerica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która sporządziła przegląd skonsolidowanego sprawozdania pro forma w pkt 20.2. Dokumentu Rejestacyjnego.

Firmą inwestycyjną, za pośrednictwem której jest udostępniany do publicznej wiadomości Prospekt emisyjny jest Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie.



**FIRMA INWESTYCYJNA**

|                    |                                                        |
|--------------------|--------------------------------------------------------|
| Firma:             | Dom Maklerski IDMSA                                    |
| Siedziba:          | Kraków                                                 |
| Adres:             | 31 – 041 Kraków, Mały Rynek 7                          |
| Numer telefonu:    | (48 12) 397 06 00                                      |
| Numer telefaksu:   | (48 12) 397 06 01                                      |
| e-mail:            | <a href="mailto:biuro.k@idmsa.pl">biuro.k@idmsa.pl</a> |
| Adres internetowy: | <a href="http://www.idmsa.pl">www.idmsa.pl</a>         |

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          |
| Tadeusz Dariusz Wareluk | Prokurent          |
| Ludwik Skonecki         | Prokurent          |

**OŚWIADCZENIE OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU FIRMY INWESTYCYJNEJ:**

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które jest odpowiedzialna spółka Dom Maklerski IDMSA są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....  
Grzegorz Leszczyński  
Prezes Zarządu

.....  
Tadeusz Dariusz Wareluk  
Prokurent

**DORADCA PRAWNY**

|                  |                                                                         |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Firma:           | Reps, Wojnar i Wspólnicy – Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska |
| Siedziba:        | Warszawa                                                                |
| Adres:           | ul. Sienna 39                                                           |
| Numer telefonu:  | +48 (22) 420 59 95                                                      |
| Numer telefaksu: | +48 (22) 420 59 96                                                      |
| e-mail:          | <a href="mailto:sekretariat@rww.pl">sekretariat@rww.pl</a>              |

Do działania w imieniu Doradcy Prawnego uprawnieni są:

|              |         |
|--------------|---------|
| Jacek Reps   | Adwokat |
| Piotr Wojnar | Adwokat |

Kancelaria Reps, Wojnar i Wspólnicy – Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska z siedzibą w Warszawie odpowiedzialna jest za informacje zawarte w następujących częściach Czynnika Ryzyka, Dokumentu Rejestacyjnego: pkt 5.1., pkt 7, pkt 8.2., pkt 11, pkt 14 – 16, pkt 17.2 – 17.3., pkt 18, pkt 20.3 – 20.4, pkt 21 – 22, pkt 25, Dokumentu Ofertowego: pkt 4.

**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 Prospektu, za które jest odpowiedzialny Doradca Prawny Reps, Wojnar i Wspólnicy – Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....  
Jacek Reps  
Adwokat

.....  
Piotr Wojnar  
Adwokat

## 2. BIEGLI REWIDENCI

### 2.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY), ADRESY ORAZ OPIS PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego COMP S.A. za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. przeprowadziła firma audytorska:

|                  |                                                                                                                      |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma):   | BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością<br>(obecnie BDO Numerica Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba:        | Warszawa                                                                                                             |
| Adres:           | ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa                                                                                      |
| Numer telefonu:  | (22) 543 16 00                                                                                                       |
| Numer telefaksu: | (22) 543 16 01                                                                                                       |

BDO Polska Sp. z o.o. (obecnie BDO Numerica Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523. BDO Polska Sp. z o.o. (obecnie BDO Numerica Sp. z o.o.) zostało wybrane do badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. w drodze uchwały Rady Nadzorczej Emitenta, zgodnie z art. 66 Ustawy o rachunkowości. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego COMP S.A. przeprowadziła:

Donata Budkiewicz – Feluch – Biegła Rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 9939/7399.

BDO Polska Sp. z o.o. (obecnie BDO Numerica Sp. z o.o.) oraz Biegły Rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust.1 i 2 Ustawy o rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego COMP S.A. za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. przeprowadziła firma audytorska:

|                  |                                                                                                                      |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma):   | BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością<br>(obecnie BDO Numerica Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba:        | Warszawa                                                                                                             |
| Adres:           | ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa                                                                                      |
| Numer telefonu:  | (22) 543 16 00                                                                                                       |
| Numer telefaksu: | (22) 543 16 01                                                                                                       |

BDO Polska Sp. z o.o. (obecnie BDO Numerica Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523. BDO Polska Sp. z o.o. (obecnie BDO Numerica Sp. z o.o.) zostało wybrane do badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. w drodze uchwały Rady Nadzorczej Emitenta, zgodnie z art. 66 Ustawy o rachunkowości. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego COMP S.A. przeprowadziła:

Małgorzata Szaniawska – Biegła Rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 10311/7685.

BDO Polska Sp. z o.o. (obecnie BDO Numerica Sp. z o.o.) oraz Biegły Rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust.1 i 2 Ustawy o rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego COMP S.A. za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. przeprowadziła firma audytorska:

|                  |                                                                                                                      |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma):   | BDO Numerica Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością<br>(dawniej BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba:        | Warszawa                                                                                                             |
| Adres:           | ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa                                                                                      |
| Numer telefonu:  | (22) 543 16 00                                                                                                       |
| Numer telefaksu: | (22) 543 16 01                                                                                                       |

BDO Numerica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523. BDO Polska Sp. z o.o. (obecnie BDO Numerica Sp. z o.o.) zostało wybrane do badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. w drodze uchwały Rady Nadzorczej Emitenta, zgodnie z art. 66 Ustawy o rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego COMP S.A. przeprowadziła:

Anna Adach – Biegła Rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 9703/7254.

BDO Numerica Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust.1 i 2 Ustawy o rachunkowości.

Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego COMP S.A. za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. przeprowadziła firma audytorska:

|                  |                                                                                                                      |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma):   | BDO Numerica Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością<br>(dawniej BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba:        | Warszawa                                                                                                             |
| Adres:           | ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa                                                                                      |
| Numer telefonu:  | (22) 543 16 00                                                                                                       |
| Numer telefaksu: | (22) 543 16 01                                                                                                       |

BDO Numerica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523. BDO Polska Sp. z o.o. (obecnie BDO Numerica Sp. z o.o.) zostało wybrane do przeglądu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. w drodze uchwały Rady Nadzorczej Emitenta, zgodnie z art. 66 Ustawy o rachunkowości.

Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego COMP S.A. przeprowadziła:

Donata Budkiewicz – Feluch – Biegła Rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 9939/7399.

BDO Numerica Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust.1 i 2 Ustawy o rachunkowości.

## **2.2. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA**

W ciągu ostatnich trzech lat obrotowych, stanowiących okres obejmujący historyczne dane finansowe przedstawione w Prospekcie emisyjnym, Emitent nie dokonywał zmiany podmiotu, który badał sprawozdania finansowe, jednak zmianie ulegała osoba biegłego rewidenta. Przyczyny zmiany osoby biegłego rewidenta w latach 2004-2006 nie były istotne i nie były związane z pracą wykonywaną przez te osoby.

W 2006 r. nastąpiła zmiana nazwy podmiotu badającego sprawozdania finansowe Emitenta na BDO Numerica Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przed zmianą spółka występowała pod nazwą BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

### 3. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE EMITENTA

Historyczne dane finansowe Emitenta zaprezentowane w Prospekcie emisyjnym obejmują skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za 2004 r. sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR) i przekształcone na sprawozdania zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Za lata 2005 – 2006 oraz 3 kwartały 2007 r. sprawozdania finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską wraz ze związanymi z nimi interpretacjami opublikowanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2004 – 2006 zostały zbadane przez niezależnych biegłych rewidentów, którzy sporządzili raport z przeprowadzonych badań skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2007 r. podlegało przeglądowi, który został przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta.

W celu dostosowania przedstawionych w Prospekcie historycznych danych finansowych do wymogów przepisów prawa, a zwłaszcza Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych i Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie stosowania Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Emitent zaprezentował poprzez włączenie do Prospektu emisyjnego przez odniesienie skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2005 – 2006 sporządzone zgodnie z MSSF oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2004 r., jako dane porównywalne zawarte w sprawozdaniu za 2005 r., przekształcone z PSR i zaprezentowane zgodnie z MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za lata 2005 – 2006 zostały sporządzone i przedstawione w Prospekcie emisyjnym w formie zgodnej z formą jaka zostanie przyjęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za 2007 r., z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do tego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta.

Jednocześnie w Prospekcie, w pkt 20.2. Dokumentu Rejestacyjnego niniejszego Prospektu emisyjnego zostało zamieszczone sprawozdanie finansowe pro forma za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. oraz za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeprowadzonych procedur rewizyjnych w odniesieniu do skonsolidowanych informacji finansowych pro forma w związku z:

- połączeniem COMP S.A. i Computer Sernice Suport S.A. poprzez przejęcie spółki Computer Service Support S.A.
- nabyciem 4 653 udziałów spółki Safe Computing Sp. z o.o. stanowiących 95% kapitału zakładowego i 95 % głosów na zgromadzeniu wspólników
- utratą kontroli w spółce Novitus S.A. na skutek rozwodnienia kapitału Spółki Novitus oraz zmian w składzie jej Zarządu i Rady Nadzorczej.

Tabela 3.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Emitenta za lata 2004-2006 oraz 3 kwartały 2007 roku wraz z danymi porównywalnymi (tys. zł)

| Wyszczególnienie                                                      | 3 kwartały<br>2007 | 3 kwartały<br>2006 | 2006      | 2005      | 2004      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                | 87 794             | 84 146             | 137 511   | 87 902    | 68 322    |
| EBIT Zysk (strata) na działalności operacyjnej                        | 11 418             | 9 034              | 18 459    | 11 028    | 7 611     |
| EBITDA Zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja        | 16 190             | 14 140             | 25 115    | 15 015    | 11 998    |
| Zysk (strata) brutto                                                  | 11 187             | 8 231              | 17 049    | 11 505    | 8 234     |
| Zysk (strata) netto                                                   | 9 274              | 6 621              | 13 692    | 9 325     | 5 177     |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 7 637              | 4 658              | 13 453    | 9 045     | -2 731    |
| Aktywa razem                                                          | 197 788            | 155 618            | 197 743   | 123 652   | 71 154    |
| Zobowiązania długoterminowe                                           | 19 022             | 27 251             | 35 405    | 13 885    | 2 643     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                          | 31 772             | 30 474             | 55 261    | 27 836    | 35 733    |
| Kapitał własny ogółem                                                 | 146 994            | 97 893             | 107 077   | 81 931    | 32 778    |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej      | 146 147            | 84 765             | 93 310    | 79 841    | 29 745    |
| Kapitał zakładowy                                                     | 8 419              | 6 901              | 6 901     | 6 901     | 4 401     |
| Liczba akcji w szt.                                                   | 3 367 782          | 2 760 285          | 2 760 285 | 2 760 285 | 1 760 285 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)                                   | 4,88               | 2,78               | 4,87      | 3,28      | -1,55     |
| Rozwodniona liczba akcji w szt.                                       | 4 747 900          | 2 760 285          | 3 394 035 | 2 760 285 | 1 760 285 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)                       | 3,46               | 2,78               | 3,96      | 3,28      | -1,55     |

Źródło: Emitent

**4. CZYNNIKI RYZYKA**

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego działalnością zostały przedstawione w pkt 1 i 2, części II Czynniki Ryzyka niniejszego Prospektu emisyjnego.

## 5. INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA

### 5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

#### 5.1.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDŁOWA NAZWA EMITENTA

Prawna nazwa Emitenta: COMP Spółka Akcyjna  
Handlowa nazwa Emitenta: COMP S.A.

#### 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 Wierzchuckim w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie – Rep. AVII-18327/90.

Żołźycielami poprzednika prawnego Emitenta, spółki COMP Ltd Sp. z o.o., były trzy osoby fizyczne: Jacek Papaj, Zbigniew Maliński i Philip Scott, których udział w kapitale Spółki był następujący:

**Tabela 5. 1 Kapitał zakładowy COMP Ltd Sp. z o.o. na dzień 14.12.1990 r.**

| Wyszczególnienie        | Udziały    | Kapitał <sup>1)</sup> | Udział w kapitale | Udział w głosach |
|-------------------------|------------|-----------------------|-------------------|------------------|
| Jacek Papaj             | 500 szt.   | 59 375 zł             | 50%               | 50%              |
| Zbigniew Maliński       | 100 szt.   | 11 875 zł             | 10%               | 10%              |
| Philip Scott            | 400 szt.   | 47 500 zł             | 40%               | 40%              |
| Łączna wartość kapitału | 1 000 szt. | 118 750 zł            | 100%              | 100%             |

<sup>1)</sup> wartość kapitału zaktualizowana wg zasad denominacji złotego

Źródło: Emitent

Na przestrzeni kilkunastu lat działalności Spółka przechodziła wiele transformacji organizacyjnych i właścicielskich.

W dniu 9 maja 1997 r. Walne Zgromadzenie COMP Ltd Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia dotychczasowej formy prawnej działalności w spółkę akcyjną. Konsekwencją było objęcie przez wszystkich przystępujących do Spółki wspólników akcji, odpowiadających wartością posiadanym udziałom w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością.

Żołźycielami spółki akcyjnej były osoby fizyczne, które na dzień przekształcenia objęły następujące kapitały w Spółce:

**Tabela 5. 2 Kapitał zakładowy COMP S.A. na dzień 09.05.1997 r.**

| Wyszczególnienie         | Akcje      | Kapitał       | Udział w kapitale | Udział w głosach |
|--------------------------|------------|---------------|-------------------|------------------|
| Jacek Papaj              | 900 szt.   | 106 875,00 zł | 90%               | 90%              |
| Marta Szafrowska - Papaj | 90 szt.    | 10 687,50 zł  | 9%                | 9%               |
| Elżbieta Szafrowska      | 10 szt.    | 1 187,50 zł   | 1%                | 1%               |
| Łączna wartość kapitału  | 1 000 szt. | 118 750 zł    | 100%              | 100%             |

Źródło: Emitent

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

#### 5.1.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI 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.

Adresem Emitenta jest :  
ul. Jutrzenki 116, 02 – 230 Warszawa  
tel. +48 22 570 38 00  
fax + 48 22 662 63 71  
email: [biuro@comp.com.pl](mailto:biuro@comp.com.pl)  
adres strony internetowej: [www.comp.com.pl](http://www.comp.com.pl)

### 5.1.5. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 firmy COMP Ltd Sp. z o.o.

Od początku działalność Emitenta związana była z liderami światowego rynku informatycznego, m.in. z Sun Microsystems i Dell Computer. W pierwszych dwóch 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. W roku 1993 COMP podpisał umowę z Welfleet Communications. Przejęcie Welfleet przez Nortel Networks i kontynuacja współpracy z Nortelem zaowocowały wprowadzeniem do oferty COMP szerszej gamy produktów. 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), 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. fundusz PEF zainwestował pierwsze znaczące środki w COMP S.A., a po kolejnej, drugiej skierowanej do niego emisji akcji, zwiększył swój udział w kapitale zakładowym Spółki do 50,88%, dających prawo do 44,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Środki wniesione przez PEF zostały wykorzystane na akwizycję spółek, inwestycje w nowe projekty kryptograficzne oraz zasiły kapitał obrotowy, dzięki czemu wsparte zostały działania rozwojowe, ekspansja na nowe rynki oraz budowa Grupy Kapitałowej COMP.

W roku 1999 powołany został nowy podmiot – PACOMP Sp. z o.o., w którym COMP S.A. objął 80% udziałów. W tym samym roku, realizując strategię rozwoju uzgodnioną z inwestorem, 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 różnych, uzupełniających się wzajemnie obszarach rynku rozwiązań teleinformatycznych, zatrudniając ponad 300 wysoko kwalifikowanych specjalistów, oferując własne technologie i odgrywając znaczącą rolę na polskim rynku IT.

W roku 2001 do Grupy Kapitałowej dołączyła piąta spółka – TORN Sp. z o.o., w której COMP S.A. objął 59,95% udziałów.

Od 1998 roku COMP S.A. konsultuje, projektuje oraz buduje systemy w obszarze ochrony 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 firmach telekomunikacyjnych. Wysoka jakość świadczonych usług oraz oferowanych produktów, wiarygodność firm oraz osób zarządzających znajdowały potwierdzenie w przyznanym licznym nagrodach i wyróżnieniach.

Do najważniejszych z nich należą:

- w 2006 r. Spółka otrzymała "Złoty procesor Teleinfo" w kategorii "Rozwiązanie z zakresu bezpieczeństwa IT" dla Serwera Uwierzytelniania Centaur SI,
- w 2006 r. Prezes COMP SA Jacek Papaj został nominowany do ścisłego finału 3 edycji konkursu Ernst & Young - Przedsiębiorca Roku 2005,
- w 2005 r. Spółka otrzymała Złoty Procesor Teleinfo w kategorii "Sprzęt - Urządzenia stacjonarne" dla rozwiązania CompCrypt ETA-VPN,
- w 2003 r. Spółka otrzymała pierwszą nagrodę w kategorii „Najbardziej dynamiczna spółka” w ramach konkursu Ventura 2002. Konkurs dotyczył spółek, w których inwestorem są fundusze zarządzane przez Enterprise Investors,



- w 2002 r. w uznaniu szybkiego, stałego i niezależnego od gospodarczych okoliczności wzrostu COMP S.A. otrzymał prestiżowy tytuł „Gazeli Biznesu”,
- w 2001 roku Spółka otrzymała Złoty Procesor, w konkursie na najlepsze rozwiązanie roku w kategorii Produkt Roku, za rozwiązanie CompCrypt,
- w 2001 r. Spółka otrzymała „Złoty Procesor Teleinfo” w kategorii „Kampania Promocyjna Roku”,
- w 2001 r. członek Zarządu COMP S.A – Andrzej Olaf Wąsowski – uzyskał nominację do „Złotego Procesora Teleinfo” w kategorii „Manager Roku”,
- nagroda „Najlepszy Partner Sun Microsystems Poland w Europie Środkowej i Wschodniej”, przyznana w 1995 roku, a w 2001 r. nagroda za najlepszą sprzedaż produktów Sun Microsystems,
- w marcu 2000 r. Prezes COMP S.A. Jacek Papaj otrzymał Honorową Złotą Odznakę Krajowej Izby Gospodarczej za działalność na rzecz rozwoju Samorządu Gospodarczego,
- w 1999 r. Spółka otrzymała drugą nagrodę w konkursie Złoty Bit – Sieci za rozwiązanie wdrożone w Banku Ochrony Środowiska,,
- w 1993 r. Spółka otrzymała wyróżnienie w trakcie II Międzynarodowych Targów Zarządzania Informacją InfoMan'93 przez Związek Banków Polskich za autorskie rozwiązanie defBank.

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.

Na początku 2004 roku, zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami Enterprise Investors, którego czas inwestycji w COMP S.A. był ograniczony do grudnia 2003 r., nastąpiło wyjście PEF ze Spółki, poprzez umorzenie wszystkich posiadanych przez fundusz akcji. W miejsce zapłaty Emitent wydał 150 000 akcji imiennych serii A spółki zależnej Comp Rzeszów S.A. o wartości akcji:

- w cenie nominalnej 150 000,00 zł,
- w cenie nabycia przez COMP S.A. 3 677 175,00 zł,
- w cenie rynkowej (wg wyceny rzeczoznawcy) 12 277 688,27 zł.

W dniu 15 czerwca 2005 roku Emitent zawarł umowę sprzedaży posiadanych przez Emitenta udziałów w spółce Torn Sp. z o. o. Przedmiotem umowy było zbycie 59.95% udziałów spółki Torn sp.z o.o., tj. wszystkich posiadanych udziałów przez Emitenta. Nabywcą był Prezes Zarządu i założyciel spółki Torn Sp. z o. o. - Tomasz Dec. Udziały zostały sprzedane za cenę 1 678 600 (jeden milion sześćset siedemdziesiąt osiem tysięcy sześćset) złotych, a ich wycena została dokonana przez renomowaną i niezależną firmę doradczą. Transakcja była konsekwencją strategii polegającej na koncentrowaniu się Emitenta na działalności w dziedzinie bezpieczeństwa informacji.

W dniu 31 grudnia 2004 r. Emitent podjął uchwałę o przydziale 555 000 (pięćset pięćdziesiąt pięć) tysięcy akcji serii H.

Zarząd Emitenta w oparciu o przyjęte zapisy i zasady określone w prospekcie emisyjnym akcji emisji serii H dokonał przydziału akcji emisji serii H

Akcje te zostały przydzielone Prokom Software SA, która objęła je po cenie jednostkowej 37,50 zł. (trzydzieści siedem złotych pięćdziesiąt groszy). Łączna wartość oferty wynosiła 20 812 500 (dwadzieścia milionów osiemset dwanaście tysięcy pięćset) złotych.

W dniu 1 lipca 2005 roku Emitent podjął uchwałę o przydziale 445.000 (czteryście czterdzieści pięć tysięcy) akcji serii I. Zarząd Emitenta w oparciu o przyjęte zapisy i zasady określone w prospekcie emisyjnym akcji emisji serii I dokonał przydziału akcji emisji serii I: w ramach transzy inwestorów instytucjonalnych dokonał przydziału 420.000 (czteryście dwadzieścia tysięcy) akcji 15 (piętnastu) inwestorom instytucjonalnym, natomiast w ramach transzy Otwartej - 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) akcji 23 (dwudziestu trzem) inwestorom. W wyniku subskrypcji zostało przydzielone 445.000 (czteryście czterdzieści pięć tysięcy) Akcji Serii I, które nabywane były po cenie 54 (pięćdziesiąt cztery) złote. W ofercie publicznej zostały złożone zapisy na 523.880 (pięćset dwadzieścia trzy tysiące osiemset osiemdziesiąt) Akcji Serii I, a łączna wartość oferty wynosiła 24 030 000 (dwadzieścia cztery miliony trzydzieści tysięcy) złotych.

W dniu 15 czerwca 2005 Emitent zawarł szereg umów dotyczących zakupu przez Emitenta 100% (sto procent) 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 2005 roku rada Nadzorcza Emitenta zdecydowała, że skład Zarządu Emitenta zostanie rozszerzony do 4 osób.

W terminie od 20 grudnia 2005 do 25 stycznia 2006 roku Emitent zrealizował trzy transakcje nabycia przez Emitenta akcji spółki Novitus S.A.. Następnie w dniu 27 stycznia 2006 roku Emitent ogłosił wezwanie na sprzedaż 1 526 395 akcji spółki Novitus S.A., które 2 marca 2006 roku Emitent nabył w wyniku wcześniejszego ogłoszenia.

W dniu 24 lipca 2006 roku Emitent podpisał umowę z Prokom Software S.A. oraz Jackiem Papajem – głównym akcjonariuszem i Prezesem Zarządu Emitenta. Celem podpisania umowy było utworzenie w strukturach Emitenta Centrum Kompetencyjnego Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A. w zakresie rozwiązań bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych, a jej efektem osiągnięcie przez Prokom Software SA udziału w kapitale zakładowym Emitenta w wysokości nie mniejszej niż 40,1%.

W dniu 19 października 2006 roku został sporządzony aneks do opisanej powyżej umowy z dnia 24 lipca 2006 roku, w którym zawarto zmiany dotyczące zmiany procentowej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Na mocy Aneksu Prokom Software SA posiadał możliwość zwiększenia zaangażowania w kapitale zakładowym Emitenta, docelowo do poziomu 40% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta co, zgodnie z postanowieniami statutu Emitenta, uprawniało Prokom Software SA do powoływania trzech spośród pięciu członków Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 17 października 2006 roku Emitent podpisał dwie umowy z Telekomunikacją Polską S.A. Przedmiotem umów była dostawa sprzętu i oprogramowania, a także wdrożenie, szkolenie i serwisowanie Zapory Sieciowej w CPD TP S.A.. Wartość przedmiotu pierwszej umowy opiewała na równowartość kwoty 1.612.433,81 dolarów amerykańskich, a drugiej opiewała na równowartość kwoty 1.557.016,45 dolarów amerykańskich. Umowy przewidywały termin realizacji dostaw i wdrożenia obu umów na okres od listopada 2006 roku do marca 2007 roku. Tytułem gwarancji należytego wykonania umowy Emitent przedstawił gwarancję bankową na kwotę 10% wartości dla każdej z umów.

W 2006 roku Emitent podpisał umowę dotyczącą zbycia udziałów w spółce zależnej Radcomp S.A.. Zgodnie z treścią umowy 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 daje 78,51% udział w głosach i 66,94% udział w kapitale zakładowym. Strony ustaliły cenę jednostkową na 9.61 (dziewięć złotych i 61/100) za jedną akcję, co dawało w sumie kwotę 5.448.870 zł. Umowa została zrealizowana.

W dniu 15 grudnia 2006 roku zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy COMP Spółka Akcyjna, na którym, po jego kilkukrotnym ogłaszaniu przerw w obradach, w dniu 11 stycznia 2007 roku podjęto uchwałę nr 1, na podstawie której podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 6.900.712,50 złotych o kwotę od 1.387.500 złotych do 1.518.750 złotych, tj. 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 po cenie emisyjnej 80 złotych każda akcja.

W wyniku podjęcia powyższych uchwał oraz realizacji umowy z dnia 10 stycznia 2007 r. (umowa ta zastąpiła umowy z dnia 23 grudnia 2004 i 24 lipca 2006 roku podpisane przez te same strony), której stronami są Prokom Software SA, Emitent i Jacek Papaj, Prokom Software S.A. objął 555.997 (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem) akcji serii J Emitenta, dodatkowo akcje objęły jeszcze 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.

Dnia 28 czerwca 2007 postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS (Sygn. Akt WA.XIII NS-REJ.KRS/015866/07/523) 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.. Cena za udziały określona została na poziomie 4.100.032,80 złotych.

W dniu 9 stycznia 2007 roku Emitent i spółka Computer Service Support S.A. podpisały list intencyjny w sprawie połączenia 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..

Dnia 28 lutego 2007 r. Emitent i Computer Service Support S.A. podpisali plan połączenia. W ramach dokonywanego połączenia Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Computer Service Support S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej tej spółki Jacka Papaję, Prezesa Zarządu Emitenta. Dodatkowo Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu do Zarządu Emitenta członków Zarządu Computer Service Support S.A. Andrzeja Woźniakowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Emitenta, Tomasza Bajtyngiera na stanowisko członka Zarządu Emitenta i Rafała Jagniewskiego na stanowisko członka Zarządu Emitenta. Powołanie zostało dokonane warunkowo tj. pod warunkiem dokonania połączenia (co oznacza prawomocną rejestrację przez właściwy sąd rejestrowy połączenia w trybie art. 492 §1 pkt 1 KSH Emitenta i Spółki Computer Service Support S.A.) i w dniu dokonania takiego połączenia, o ile do takiego połączenia dojdzie w terminie do dnia 21 grudnia 2007 r.

W dniu 29 czerwca 2007 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta i Computer Service Support S.A., które między innymi wyraziły zgodę na plan połączenia oraz na proponowane zmiany statutu Emitenta jako spółki przejmującej.

W dniu 10 lipca 2007 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę (znak: DOK3 – 420 - 1/07/MAB) na dokonanie koncentracji polegającej na połączeniu Emitenta z Computer Service Support SA.

W dniu 10 stycznia 2007 roku Emitent podpisał umowę, której stronami byli Emitent, Prokom Software S.A. i Jacek Papaj, której celem jest: utworzenie w ramach struktur Emitenta Centrum Kompetencyjnego Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A. w zakresie rozwiązań bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych (Centrum zostanie ostatecznie utworzone do dnia przejęcia kontroli przez Prokom Software S.A. nad Emitentem poprzez zapewnienie Prokom Software uprawnienia do wybrania trzech spośród pięciu Członków Rady Nadzorczej Emitenta), oraz umożliwienie połączenia Emitenta i Computer Service Support S.A. Umowa ta zastąpiła umowy z dnia 23 grudnia 2004 i 24 lipca 2006 roku podpisane przez te same strony. Jednocześnie Emitent i Prokom Software S.A. podpisały umowę handlową, w której ustaliły, że Prokom Software SA lub podmioty Grupy Kapitałowej Prokom Software SA zakupią od Emitenta lub spółek zależnych Emitenta produkty lub usługi własne Emitenta na łączną kwotę 9.450.000 złotych, z tego bezpośrednio u Emitenta nie mniej niż za kwotę 5.325.000 złotych. Ponadto Prokom Software SA lub podmioty z Grupy Kapitałowej Prokom Software SA zakupią od Emitenta lub spółek zależnych Emitenta produkty lub usługi własne Emitenta na łączną kwotę 8.250.000 złotych. Wartość umowy wynosi sumarycznie 17.700.000 złotych.

18 maja 2007 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału Novitus S.A. (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. zmniejszył się z 55,64% do 45,75%. Analogicznie zmniejszył się też udział w głosach na WZA. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki NOVITUS SA, które odbyło się 21 czerwca 2007 roku, powołało nowy skład Rady Nadzorczej w wyniku czego COMP S.A. reprezentowany jest w sześciuosobowej Radzie Nadzorczej Novitus S.A. tylko przez Pana Jacka Papaję. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 21 czerwca 2007 roku ustaliła, że Zarząd Spółki działać będzie w składzie sześciuosobowym tj. Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu i czterech członków Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu z dniem 21 czerwca 2007 roku w skład Zarządu Spółki Pana Roberta Tomaszewskiego i Pana Rafała Garszczyńskiego powierzając im funkcję członków Zarządu. COMP S.A. reprezentowany jest w sześciuosobowym Zarządzie Novitus S.A. przez dwie osoby.

Powyższe skutkuje utratą kontroli Emitenta nad Spółką Novitus S.A.

W dniu 10 października 2007 roku Emitent zawarł kupił 100% udziałów w spółce MERITUM – Doradztwo i Szkolenie. Sprzedającym był właściciel firmy i jednocześnie Prezes Zarządu przejmowanej Spółki. Przedmiotem działalności MERITUM – Doradztwo i Szkolenie Sp. z o.o. jest doradztwo w zakresie systemów zarządzania jakością, bezpieczeństwem informacji, ochroną środowiska, BHP, a także zarządzania procesami i projektami.

### **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.

W przekształconej Spółce COMP S.A. przystępujący Wspólnicy objęli kapitał w formie 1 000 sztuk akcji założycielskich serii A, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku pięć głosów na jedną akcję, o wartości nominalnej 118,75 zł. Wartość nominalną akcji zmieniono uchwałą Walnego Zgromadzenia w dniu 5 czerwca 1997 r. na wartość 2,50 zł, co spowodowało podział kapitału na 47 500 sztuk akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku pięć głosów na jedną akcję.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 5 czerwca 1997 r. podwyższono kapitał akcyjny o kwotę 3 953 575 zł w drodze emisji 1 260 000 sztuk akcji imiennych serii B, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku pięć głosów na jedną akcję, o wartości nominalnej 2,50 zł, pokrytych wkładem niepieniężnym, oraz 321 430 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 2,50 zł, pokrytych wkładem pieniężnym.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 16 grudnia 1998 r. podwyższono kapitał akcyjny o kwotę 3 125 000 zł poprzez emisję 1 250 000 sztuk akcji imiennych serii D, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku trzy głosy na jedną akcję, o wartości nominalnej 2,50 zł.

W dniu 29 czerwca 1999 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego z kwoty 7 197 325 zł do kwoty 9 599 500 zł w drodze emisji 210 870 akcji imiennych serii E, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku trzech głosów na jedną akcję oraz 750 000 akcji imiennych serii F, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku trzech głosów na jedną akcję, o wartości nominalnej 2,50 zł. Akcje serii E zostały pokryte wkładem niepieniężnym. Akcje serii F zostały w całości objęte przez PEF i pokryte wkładem pieniężnym.

W dniu 18 sierpnia 2003 r. uchwałą Walnego Zgromadzenia podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 228 470 zł w drodze prywatnej emisji 91 388 akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 2,50 zł, przeznaczonych do zaoferowania kluczowym pracownikom Spółki. Na dzień rejestracji emisji w sądzie, tj. na dzień 3 listopada 2003 r., akcje serii G zostały nabyte przez:

- kluczowych pracowników Spółki (z wyłączeniem Prezesa Zarządu) w ilości 79 388 szt.
- spółkę w ilości 12 000 szt., na mocy art. 362 § 1 ust. 2 KSH.

Akcje nabyte przez kluczowych pracowników zostały opłacone gotówką po cenie emisyjnej, tj. 4,0 zł, natomiast akcje nabyte przez Spółkę zostały pokryte utworzonym w tym celu kapitałem rezerwowym wg ich wartości

nominalnej. Kapitał rezerwowy w wysokości 30 tys. zł, na pokrycie nabycia akcji własnych, został utworzony na podstawie art. 362 § 2 ust. 3 KSH i zgodnie z Uchwałą Zarządu COMP S.A. z dnia 18 września 2003 r.

W dniu 23 lutego 2004 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o dobrowolnym umorzeniu łącznie 2 170 903 szt. akcji Spółki. W wyniku umorzenia kapitał zakładowy spółki został obniżony z kwoty 9 827 970,00 zł do kwoty 4 400 712,50 zł.

W dniu 14 kwietnia 2004 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zniesieniu uprzywilejowania akcji serii A, B, E poprzez zamianę akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela. W wyniku tej zmiany wszystkie Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

W dniu 14 kwietnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło, uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H w drodze publicznej subskrypcji. Realizując emisję akcji serii H, kapitał zakładowy podwyższono z kwoty 4 400 712,50 złotych do kwoty 5 788 212,50 złotych.

W dniu 21 marca 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I w drodze publicznej subskrypcji, kapitał zakładowy podwyższono z kwoty 5 788 212,50 złotych, o kwotę 1 112 500 złotych do kwoty 6 900 712,50 złotych.

W dniu 11 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J w drodze prywatnej subskrypcji, kapitał zakładowy podwyższono z kwoty 6 900 712,50 złotych o kwotę 1 518 742,50 złotych do kwoty 8 419 455 złotych.

W czerwcu 2007 roku Emitent nabył w drodze przeprowadzenia emisji prywatnej akcji serii J od Prokom Software SA i dwu osób fizycznych 4 653 udziały w kapitale zakładowym Safe Computing Sp. z o.o., co stanowi łącznie 95% udziałów w kapitale zakładowym i głosach tej spółki. Łączna wartość transakcji wyniosła 39 882 863 złote i 79 groszy.

W dniu 29 czerwca 2007 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie połączenia Spółek COMP SA i CSS SA, której przedmiotem jest między innymi podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii K w ilości 1.380.118 i o wartości nominalnej 2,50 zł.

#### **Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej spółki przejmowanej.**

Spółka Przejmowana została zawiązana w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością aktem notarialnym z dnia 17 listopada 1993 r., sporządzonym przez notariusz Jadwigę Zacharzewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Jasnej nr 26 (Repertorium A pod numerem 3324/93). W dniu 23 listopada 1993 r. Spółka Przejmowana została wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy pod numerem 38691. W dniu 1 października 1997 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników powzięło uchwałę nr 1 o przekształceniu Spółki Computer Service Support Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Computer Service Support Spółkę Akcyjną. W dniu 27 października 1997 r. Spółka Computer Service Support Spółka Akcyjna została wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy pod numerem 51891. Od 1999 r. akcje Spółki Przejmowanej notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. W roku 2002 przeprowadzono konsolidację Grupy Kapitałowej, w wyniku której w dniu 17 grudnia 2002 r. zostało zarejestrowane połączenie emitenta Computer Service Support S.A jako spółki przejmującej ze spółkami: Computer Service Support „ICMAX” Sp. z o.o., Computer Service Support „ŚLĄSK” Sp. z o.o. oraz Centrum Edukacyjne „EDUSOFT” Sp. z o.o. jako spółkami przejmowanymi poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na emitenta. W dniu 29 grudnia 2005 r. dokonano się połączenie Computer Service Support Spółki Akcyjnej (jako spółki przejmującej) ze spółkami ArtCom spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz AT Rege spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (jako spółkami przejmowanymi). W dniu 9 stycznia 2007 r. podpisany został list intencyjny w sprawie połączenia z Emitentem.

## **5.2. INWESTYCJE**

### **5.2.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ**

W ostatnich latach Emitent inwestował głównie w dwu obszarach:

- Inwestycje związane z akwizycjami i rozwojem Grupy Kapitałowej Spółki, w tym zakup udziałów lub akcji w spółkach Enigma SOI Sp. z o.o. Novitus S.A. oraz Safe Computing Sp. z o.o. (informacje na temat spółek zostały przedstawione w punktach 5.1.5, 6.1.1, 20.5 oraz 22.1 niniejszego Dokumentu Rejestacyjnego).

- Inwestycje związane z rozwojem istniejących produktów własnych oraz wprowadzeniem do oferty nowych produktów (informacje na temat inwestycji związanych z rozwojem zostały przedstawione w punkcie 11.1 niniejszego Dokumentu Rejestacyjnego).

Nakłady inwestycyjne Emitenta za lata 2004 – 2006 oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego (tys. zł):

|                                           | 2007 - do dnia zatw.<br>Prospektu | 2006   | 2005   | 2004  |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|--------|--------|-------|
| Środki trwałe                             | 2 025                             | 1 350  | 2 740  | 1 535 |
| Wartości niematerialne i prawne           | 85                                | 3 568  | 671    | 58    |
| Akwizycje i rozwój Grupy Kapitałowej COMP | 40 092                            | 42 547 | 6 623  | 3 650 |
| Razem                                     | 42 202                            | 47 465 | 10 034 | 5 243 |
| Środki trwałe w budowie/inwestycje w toku | 9 499                             |        |        |       |

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent ponosił nakłady inwestycyjne przede wszystkim związane ze systematyczną rozbudową Grupy Kapitałowej COMP, w szczególności poprzez akwizycje. W 2004 r. Emitent na ten cel wydał 3 650 tys. zł, nabywając w zamian udziały w Radcomp SA za 2 100 tys. zł, obligacje skarbowe za 500 tys. zł (krótkoterminowa lokata finansowa) oraz pożyczka dla Prezesa Zarządu w kwocie 1 050 tys. zł (informacja na temat pożyczki została przedstawiona w pkt 15.1. Dokumentu Rejestacyjnego); w 2005 r. Emitent wydał 6 623 tys. zł, nabywając 100% udziałów w spółce Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.; w 2006 r. Emitent wydał 42 547 tys. zł na zakup pakietu większościowego (55,64%) akcji Novitus S.A.; w 2007 r., do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent zainwestował 39 883 tys. zł, nabywając 95% udziałów w spółce Safe Computing Sp. z o.o. Ponadto w 2007 r., do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent poniósł wydatki inwestycyjne w kwocie 9 014 tys. zł na inwestycje w toku. Znaczącą pozycję inwestycji w toku jest nabycie od Prokom Software za kwotę 8 717 tys. zł prawa do wyników prac rozwojowych w zakresie bezpieczeństwa specjalnego – prawa do urządzeń kryptograficznych, w szczególności do rodziny szyfratorów IP Nefryt. Nabyte przez COMP S.A. prawa do wyników prac rozwojowych Prokom Software stanowią pewien zrealizowany etap inwestycji, niemniej nie jest to jeszcze stadium prac, które można zakończyć wprowadzeniem gotowego produktu do sprzedaży. Pozostała część wydatków związanych z inwestycjami w toku nie stanowi znaczących inwestycji. Obie transakcje: nabycie 95% udziałów w Safe Computing Sp. z o.o. oraz nabycie praw do wyników prac rozwojowych Prokom Software są związane z emisją akcji serii J. Ponadto w październiku 2007 roku Emitent nabył 100% udziałów w spółce MERITUM – Doradztwo i Szkolenie Sp. z o.o. za kwotę 250.000 zł.

Pozostałe inwestycje Emitenta były związane z prowadzeniem własnych prac badawczo-rozwojowych, a także zakupem środków trwałych. Zakupy środków trwałych to głównie kupno sprzętu komputerowego oraz środków transportu. W 2004 r. wartość tych wydatków wyniosła 1 535 tys. zł, w 2005 r. była równa 2 740 tys. zł, a w 2006 r. 1 350 tys. zł. W 2007 r., do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent poniósł wydatki na ww. środki trwałe w kwocie 2 025 tys. zł. Inwestycje w wartości niematerialne i prawne to nakłady związane z rozwojem istniejących produktów własnych oraz wprowadzeniem do oferty nowych produktów. W roku 2004 wydano na ten cel 58 tys. złotych, w roku 2005 - 671 tys. zł, w roku 2006 – 3 568 tys. zł. W 2007 r., do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent poniósł wydatki na wartości niematerialne i prawne w kwocie 85 tys. zł.

Spółki zależne Emitenta poniosły do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego i w ujęciu historycznym następujące nakłady inwestycyjne:

Nakłady inwestycyjne Pacomp Sp. z o.o. za lata 2004 – 2006 oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego (tys. zł):

|                                           | 2007 - do dnia<br>zatw. Prospektu | 2006 | 2005 | 2004 |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|------|------|------|
| Środki trwałe                             | 279                               | 78   | 509  | 198  |
| Wartości niematerialne i prawne           | 0                                 | 236  | 13   | 0    |
| Razem                                     | 279                               | 314  | 522  | 198  |
| Środki trwałe w budowie/inwestycje w toku | 0                                 |      |      |      |

Nakłady inwestycyjne Enigma SOI Sp. z o.o. za lata 2006 – 2005 oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego (tys. zł):

|                                           | 2007 - do dnia<br>zatw. Prospektu | 2006 | 2005 |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|------|------|
| Środki trwałe                             | 30                                | 13   | 8    |
| Wartości niematerialne i prawne           | 17                                | 1    | 2    |
| Razem                                     | 47                                | 14   | 10   |
| Środki trwałe w budowie/inwestycje w toku | 0                                 |      |      |

W 2004 roku spółka Enigma SOI Sp. z o.o. nie była podmiotem zależnym Emitenta.

Nakłady inwestycyjne Radcomp SA za lata 2004 – 2006 (tys. zł):

|                                 | 2006  | 2005 | 2004 |
|---------------------------------|-------|------|------|
| Środki trwałe                   | 271   | 198  | 194  |
| Wartości niematerialne i prawne | 1 105 | 782  | 6    |
| Razem                           | 1 376 | 980  | 200  |

W związku ze sprzedażą akcji spółki Radcomp SA w 2006 roku, w 2007 roku spółka nie należy już do Grupy Kapitałowej Emitenta.

Sumaryczne nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie 2004 – 2006 i w roku 2007 do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego kształtowały się następująco:

Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2004 – 2006 oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego (tys. zł):

|                                           | 2007 - do dnia<br>zatw. Prospektu | 2006   | 2005   | 2004  |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|--------|--------|-------|
| Środki trwałe                             | 3 801                             | 3 729  | 3 455  | 1 529 |
| Wartości niematerialne i prawne           | 779                               | 6 122  | 1 468  | 64    |
| Akwizycje                                 | 40 092                            | 53 428 | 6 623  | 2 600 |
| Razem                                     | 44 672                            | 63 279 | 11 546 | 4 193 |
| Środki trwałe w budowie/inwestycje w toku | 9 499                             |        |        |       |

Jako najbardziej istotne w ujęciu wielkościowym, spośród spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta poniżej opisano inwestycje Novitus SA w ujęciu historycznym oraz w pierwszym półroczu roku 2007. W chwili obecnej Novitus SA jest spółką stowarzyszoną, w związku z czym Emitent opiera swoją wiedzę na materiałach publikowanych w raportach okresowych Novitus SA.

Poniższa tabela prezentuje opis głównych inwestycji Novitus SA, jakie miały miejsce w czasie, gdy spółka była podmiotem zależnym Emitenta.

Opis głównych inwestycji Novitus SA (w tys. zł)

| WYSZCZEGÓLNIENIE                       | 2006         | 2005         |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Wartości niematerialne i prawne</b> | <b>1 241</b> | <b>1 520</b> |
| Prace rozwojowe                        | 987          | 1 223        |
| Licencje i prawa autorskie             | 254          | 241          |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>          | <b>1 338</b> | <b>1 336</b> |
| Formy wtryskowe                        | 788          | 538          |
| Budynki i budowle                      | 246          | 605          |
| Urządzenia techniczne i pozostałe      | 304          | 193          |
| <b>Razem</b>                           | <b>2 579</b> | <b>2 856</b> |

W 2006 roku Novitus SA poniósł nakłady na inwestycje w wysokości 2 579 tys. złotych. Źródłem finansowania powyższej kwoty w całości były kapitały własne Novitus SA. Inwestycje były realizowane wyłącznie na terenie Polski.

W przedmiocie inwestycji wyróżnić należy dwie znaczne grupy – wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe. W pierwszej z wymienionych grup znajdują się środki przeznaczone przede wszystkim na rozwój działalności badawczo-rozwojowej w zakresie nowych produktów oraz na licencje pozyskane w celu użytkowania nowych technologii w zakresie urządzeń i oprogramowania. Drugą główną grupą inwestycji to formy wtryskowe do produkcji obudów urządzeń elektronicznych oraz w mniejszym stopniu nakłady na urządzenia techniczne i budynki.

Głównym składnikiem w strukturze inwestycji w wartości niematerialne i prawne Novitus SA były wydatki na prace rozwojowe oraz na licencje i prawa autorskie. Efektem tych inwestycji było wprowadzenie na rynek nowych produktów, które zwiększyły pozycję konkurencyjną Novitus SA. W nakładach inwestycyjnych Novitus SA występują również środki przeznaczone na zakup licencji na oprogramowanie. Dzięki tym wydatkom wzrosła efektywność zarządzania, projektowania oraz sprzedaży i logistyki w Spółce. Pozostałe wydatki inwestycyjne dotyczą zakupu urządzeń technicznych (m.in. komputery, wyposażenie produkcji i serwisu) oraz niezbędnej modernizacji budynku Novitus SA w Nowym Sączu.

W 2006 roku Novitus SA nabył środki transportu w ramach umów leasingu finansowego na okres 3 lat.

W pierwszym półroczu 2007 roku Novitus SA poniósł nakłady inwestycyjne w kwocie 1 377 tys złotych, w tym nakłady na wartości niematerialne i prawne – 772 tys złotych i na rzeczowe aktywa trwałe – 605 tys złotych w całości sfinansowane ze środków własnych Spółki i zostały dokonane na terenie Polski. Część środków trwałych (m.in. środki transportu) została nabyta w drodze umów leasingu finansowego.

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne dokonane w I półroczu 2007 odnoszą się głównie do prac rozwojowych mających na celu wprowadzenie do oferty Novitus SA nowych produktów oraz modernizację produktów już sprzedawanych. W ramach wydatków na wartości niematerialne i prawne mieszczą się również wydatki na licencje na oprogramowanie do projektowania oraz zarządzania infrastrukturą IT oraz praw autorskich do opracowań zewnętrznych w zakresie form przemysłowych i oprogramowania. Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe w okresie I półrocza 2007 odnoszą się przede wszystkim do zakupu form wtryskowych do produkcji obudów urządzeń projektowanych przez dział badawczo – rozwojowy a także do zakupu urządzeń technicznych do produkcji, serwisu oraz prac laboratoryjnych, urządzeń do prac administracyjnych a także nakładów na modernizację budynku biurowo - produkcyjnego Novitus SA w Nowym Sączu.

#### OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Spółka Przejmowana ponosiła nakłady inwestycyjne przede wszystkim związane z systematyczną rozbudową Grupy Kapitałowej CSS SA w szczególności poprzez akwizycje. W 2004 r. Spółka Przejmowana na ten cel wydała 15 115 tys. zł, m. in. nabywając udziały w BiG Vent SA za 5 194 tys. zł (79,16 %), AT Rege Sp. z o.o. za 4 000 tys. zł (100%) ArtCom Sp. z o.o. za 5 750 tys. zł (100%) ; w 2005 r. CSS wydał 1 979 tys. zł, nabywając m.in. 100% udziałów w spółce Computer Service Support Gdańsk Sp. z o.o. za 1 769 tys. zł ; w 2007 r., do dnia zatwierdzenia prospektu CSS S.A. zainwestował 3 891 tys. zł obejmując udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Big Vent S.A. Do dnia zatwierdzenia prospektu nie nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału przez sąd rejestrowy.

Pozostałe inwestycje Spółki Przejmowanej były związane z zakupem licencji, a także zakupem środków trwałych. Zakupy środków trwałych to głównie kupno sprzętu komputerowego. W 2004 r. wartość tych wydatków wyniosła 1 130 tys. zł, w 2005 r. była równa 2 636 tys. zł, a w 2006 r. 2 572 tys. zł. W 2007 r., do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu CSS S.A. poniósł wydatki na ww. środki trwałe w kwocie 2 057 tys. zł oraz wartość firmy powstała z akwizycji. Inwestycje w wartości niematerialne i prawne to nakłady związane z zakupem oprogramowania. W roku 2004 wydano na ten cel 121 tys. złotych, w roku 2005 8 464 tys. zł, w roku 2006 – 1 976 tys. zł. W 2007 r., do dnia zatwierdzenia Prospektu Spółka Przejmowana poniosła wydatki na wartości niematerialne i prawne w kwocie 1 618 tys. zł.

Jeżeli chodzi o znaczące inwestycje spółek z Grupy Kapitałowej CSS to w dniu 14 września br. Spółka zależna ZEUS Sp. z o.o. nabyła udziały w Nord Recykling Sp. z o.o. za 247 tys. zł (34,16%) oraz objęła 854 udziały w podwyższonym kapitale zakładowym za kwotę 854 tys. zł. Do dnia zatwierdzenia prospektu nie nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału przez sąd rejestrowy.

Tabela. Inwestycje CSS

|                                           | 2007 - do dnia<br>zatw. Prospektu | 2006  | 2005   | 2004   |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|-------|--------|--------|
| Środki trwałe                             | 2 057                             | 2 572 | 2 636  | 1 130  |
| Wartości niematerialne i prawne           | 1 618                             | 1 976 | 8 464  | 121    |
| Akwizycje i rozwój Grupy Kapitałowej CSS  | 3 891                             | 45    | 1 979  | 15 115 |
| Razem                                     | 7 566                             | 4 593 | 13 079 | 16 366 |
| środki trwałe w budowie/inwestycje w toku | 1                                 | 453   |        |        |

Tabela. Inwestycje Grupa Kapitałowa CSS

|                                           | 2007 - do dnia<br>zatw. Prospektu | 2006  | 2005   | 2004   |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|-------|--------|--------|
| Środki trwałe                             | 2 427                             | 3 476 | 3 000  | 3 772  |
| Wartości niematerialne i prawne           | 1 618                             | 1 981 | 8 469  | 215    |
| Akwizycje i rozwój Grupy Kapitałowej CSS  | 4 992                             | 45    | 1 979  | 15 115 |
| Razem                                     | 9 037                             | 5 502 | 13 448 | 19 102 |
| środki trwałe w budowie/inwestycje w toku | 1                                 | 453   |        |        |

### 5.2.2. OPIS OBECNIE PROWADZONYCH GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Emitent nie prowadzi obecnie żadnych znaczących inwestycji. Wydatki Emitenta mające charakter inwestycyjny dotyczą prac badawczo – rozwojowych i zostały przedstawione w pkt 11.1. Dokumentu Rejestacyjnego niniejszego Prospektu emisyjnego. Wydatki na prace badawczo – rozwojowe są finansowane ze środków własnych Emitenta. Prace badawczo – rozwojowe Emitenta i Grupy Kapitałowej COMP nad nowymi produktami i technologiami są prowadzone w obszarze bezpieczeństwa teleinformatycznego, a w szczególności bezpieczeństwa specjalnego. W związku z potrzebą zachowania konkurencyjnej pozycji na rynku rozwiązań teleinformatycznych, a także w niektórych wypadkach w związku z poufny charakterem prac w zakresie bezpieczeństwa specjalnego, Emitent nie ujawnia specyfikacji prowadzonych prac przed ich zakończeniem i wprowadzeniem na rynek gotowych wyrobów.

Wszystkie obecnie prowadzone przez Emitenta inwestycje prowadzone są na terenie Polski.

Żadna ze spółek zależnych Emitenta nie prowadzi obecnie jakichkolwiek znaczących i istotnych inwestycji.

Jako najbardziej istotne w ujęciu wielkościowym, spośród spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta poniżej opisano obecnie prowadzone inwestycje Novitus SA. W chwili obecnej Novitus SA jest spółką stowarzyszoną, w związku z czym Emitent opiera swoją wiedzę na materiałach publikowanych w raportach okresowych Novitus SA.

Strategia inwestycyjna Novitus SA, zakładała m.in. dywersyfikację działalności Spółki poprzez rozwój we wzrostowych i wysokomarżowych rynkach, pozwalająca na uniezależnienie się od koniunktury występującej na rynku Urządzeń Fiskalnych.

W ramy przedstawionej strategii wpisuje się umowa nabycia akcji spółki CSS SA, z 30 listopada 2006 roku, zawarta z Krzysztofem Poszepczyńskim i Ewą Poszepczyńską – dotychczasowymi akcjonariuszami spółki CSS SA. Przedmiotem umowy jest nabycie przez NOVITUS SA 1.116.000 akcji CSS stanowiących łącznie 29,98% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy CSS za cenę 27,50 zł za akcję. Łączna wartość transakcji wynosi 30.690 tys. złotych. Środki na tę transakcję Novitus SA pozyskał w całości z kredytu inwestycyjnego – stosownie do umowy zawartej z BRE Bankiem SA w dniu 7 grudnia 2006 roku. Nabycie akcji i zapłata ceny nastąpiła w trzech kolejnych transzach po 372.000 akcji w drodze pozasesyjnych transakcji pakietowych na GPW w Warszawie w okresie od grudnia 2006 do kwietnia 2007.

Decyzja inwestycyjna Novitus SA zakłada, że dzięki nabyciu akcji CSS SA Spółka uzyska efekt synergii poprzez integrację działań spółek w zakresie opracowania i wprowadzenia na rynek wspólnej kompleksowej oferty (dostawa urządzeń elektroniczno - informatycznych, oprogramowania, integracja systemów, wdrożenia, szkolenia, obsługa serwisowa), przez co możliwy będzie rozwój pozycji spółek w segmencie dużych sieci handlowo - usługowych.

W związku z decyzją o połączeniu Emitenta i Spółki Przejmowanej Novitus zamierza kontynuować strategię integracji działań spółek w zakresie opracowania i wprowadzenia na rynek wspólnej kompleksowej oferty (dostawa urządzeń elektroniczno - informatycznych, oprogramowania, integracja systemów, wdrożenia, szkolenia, obsługa serwisowa) w ramach współpracy w Grupie Kapitałowej Emitenta. W związku z procesem połączenia Emitenta z CSS SA, Novitus planuje w najbliższym czasie sprzedaż posiadanego pakietu akcji CSS SA. W chwili obecnej ze względu na zmienność sytuacji na rynkach finansowych nie jest jednak możliwe podanie terminu przeprowadzenia takiej transakcji.

Novitus SA w dniu 1 października 2007 roku zawarł umowy na podstawie których nabył łącznie 520 udziałów w spółce Insoft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz umowę inwestycyjną precyzującą warunki realizacji tej transakcji. Zbywającymi udziałami były cztery osoby fizyczne, które posiadały łącznie 100 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki Insoft. Wszystkie umowy zbycia udziałów zostały zawarte na identycznych warunkach.

Nabyte przez Novitus SA udziały stanowią 52% kapitału zakładowego Spółki Insoft i taki sam procentowy udział głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki. Cena nabycia 520 udziałów w Spółce Insoft wynosi 2.964.000 złotych, tj. 5.700 złotych za 1 udział.

Transakcja zakupu udziałów sfinansowana została ze środków pieniężnych pochodzących z emisji akcji serii F uzyskanych przez Novitus SA w ramach oferty publicznej i stanowi element realizacji celów tej emisji. Nabyte udziały stanowią długoterminową inwestycję kapitałową Spółki.

Zakup udziałów Spółki Insoft wpisuje się w ramy przyjętej przez NOVITUS SA strategii rozwoju zakładającej utworzenie grupy kapitałowej podmiotów działających w branży IT pozwalającej na rozszerzenie działalności w wysokomarżowych rynkach.

Spółka Insoft działa na rynku od 1991 roku i specjalizuje się w projektowaniu i wdrażaniu oprogramowania systemów sprzedaży i wspomagających obsługę klienta. Głównymi liniami produktowymi Spółki są:



- systemy sprzedaży – oprogramowanie do obsługi klientów detalicznych, zarządzające sklepami i sieciami sklepów ( PC - Market, PC - POS),
- systemy CRM – programy do zarządzania kontaktami handlowymi oraz wspomagające proces obsługi klienta,
- systemy kartowe – oprogramowanie do automatycznej identyfikacji klientów i ich rozliczania przy użyciu kart elektronicznych oraz systemy lojalnościowe.

Przychody ze sprzedaży własnego oprogramowania i usług wdrożeniowych stanowią ponad 90% przychodów Spółki, dzięki temu Insoft osiąga wysoką rentowność sprzedaży. W 2006 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 2.975 tys. złotych, a zysk netto w wysokości 549 tys. złotych.

W I półroczu 2007 Novitus SA zakończył prace nad nowymi projektami kas fiskalnych Soleo i Soleo Plus oraz 2 modyfikacjami w zakresie elektroniki i oprogramowania kas fiskalnych na rynki zagraniczne.

Spółka Przejmowana nie prowadzi obecnie żadnych znaczących inwestycji.

### **5.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W PRZYSZŁOŚCI**

Dnia 29 grudnia 2006 r. Emitent zawarł z ABG SPIN S.A. porozumienie, w którym złożył ofertę kupna 4.080 udziałów spółki CryptoTech Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie o wartości nominalnej 1.000,00 zł stanowiących 51% wszystkich udziałów w spółce i uprawniających do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki, w okresie od 19 maja 2007 r. do 18 lipca 2007 r., za łączną cenę 4.100.032,80 zł., co odpowiada cenie 1.004,91 zł za jeden udział spółki. Dnia 19 czerwca 2007r. ABG SPIN S.A. złożyła oświadczenie o przyjęciu oferty Emitenta, na skutek czego doszło między stronami do zawarcia umowy sprzedaży zobowiązującej do przeniesienia własności udziałów. Umowa sprzedaży zobowiązująca do przeniesienia własności udziałów została zawarta pod następującymi warunkami:

- a) uzyskanie przez ABG SPIN S.A. statusu podmiotu uprawnionego do przeniesienia własności posiadanych przez niego udziałów, a w szczególności uzyskania zgody spółki CryptoTech Spółka z o.o. wymaganej przez umowę tej spółki lub zrealizowaniem procedury przewidzianej przez umowę spółki na wypadek braku takiej zgody,
- b) nieskorzystania przez uprawnionych udziałowców spółki CryptoTech Sp. z o.o. z prawa pierwokupu wynikającego z umowy spółki we właściwym terminie lub w przypadku złożenia przez uprawnionych udziałowców oświadczenia o nieskorzystaniu z prawa pierwokupu.

Uprawnieni udziałowcy prawidłowo zawiadomieni nie skorzystali z przysługującego im prawa pierwokupu we właściwym terminie. CryptoTech Sp. z o.o. nie wyraziła zgody na sprzedaż udziałów na rzecz Emitenta składając oświadczenie po terminie przewidzianym przez umowę spółki. CryptoTech Sp. z o.o. wskazała potencjalnych nabywców udziałów do których ABG SPIN S.A. zwróciła się w celu zawarcia umów sprzedaży udziałów. Ponadto ABG SPIN S.A. i Emitent podjęli rozmowy na temat aneksowania porozumienia z 29 grudnia 2006 r. w celu przedłużenia terminu w którym będzie możliwe kupno przez Emitenta udziałów spółki. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent i ABG SPIN S.A. nie zawarli aneksu do porozumienia z 29 grudnia 2006 r. Według wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu ABG SPIN S.A. nie zawarła umów sprzedaży udziałów z nabywcami wskazanymi przez CryptoTech Sp. z o.o. W przypadku gdy procedura przewidziana przez umowę spółki zostanie zrealizowana, a ABG SPIN S.A. nie sprzeda udziałów wskazanym nabywcom, warunek wskazany w pkt a) ziści się, a umowa sprzedaży stanie się skuteczna. Przejście własności udziałów nastąpi wówczas w wyniku zawarcia przez Emitenta z ABG SPIN S.A. umowy przenoszącej własność udziałów (umowa rozporządzająca). Zapłata ceny za udziały nastąpi w terminie 30 dni od przejścia własności udziałów na rzecz Emitenta.

Emitent planuje sfinansować zakup 51 % udziałów w CryptoTech Sp. z o.o. ze środków własnych, niemniej nie wyklucza możliwości zaangażowania również innych środków w postaci środków własnych spółek zależnych czy też ewentualnych kredytów bankowych.

Poza wyżej przedstawioną inwestycją Emitent nie podjął żadnych innych wiążących zobowiązań w sprawie znaczących i istotnych inwestycji Emitenta.

Żadna ze spółek zależnych Emitenta nie podjęła jakichkolwiek wiążących zobowiązań w sprawie znaczących i istotnych inwestycji.

**6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

**6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

**6.1.1. OPIS I GŁÓWNE CZYNNIKI CHARAKTERYZUJĄCE PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI ORAZ RODZAJ PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII SPRZEDAWANYCH PRODUKTÓW LUB ŚWIADCZONYCH USŁUG**

**PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

COMP SA jest firmą działającą w branży informatycznej, oferującą systemy, rozwiązania, technologie i usługi przede wszystkim z zakresu bezpieczeństwa systemowego oraz kryptografii. Tworzenie rozwiązań informatycznych związanych z systemami bezpieczeństwa oraz produkcja urządzeń kryptograficznych stanowi główną działalność COMP SA. Emitent jest zaliczany do nielicznych europejskich producentów ww. urządzeń szyfrujących.

Rozwiązania Emitenta oprócz technologii własnych oparte są na technologiach informatycznych światowych liderów w dostawie technologii dla branży informatycznej, m.in. takich jak Sun Microsystems, IBM, Nortel czy HP.

**GRUPA KAPITAŁOWA COMP**

COMP SA tworzy Grupę Kapitałową COMP, w której jest podmiotem dominującym. W skład Grupy Kapitałowej COMP wchodzi następujące podmioty zależne:

- (1) Pacomp Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie,
- (2) Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. (Enigma SOI Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie,
- (3) Safe Computing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (od 1 lipca 2007),
- (4) MERITUM – Doradztwo i Szkolenie Sp. z o.o. s siedzibą w Warszawie (od 10 października 2007).

Znaczącym, nie dominującym akcjonariuszem COMP S.A. jest Prokom Software, posiadający 32,96% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 32,96% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Ww. spółki zależne COMP SA podlegają pełnej konsolidacji w sprawozdawczości finansowej. Wszelkie 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) NOVITUS SA z siedzibą w Nowym Sączu (od 21 czerwca 2007 r.),
- (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 zatwierdzenia Prospektu emisyjnego jest pokazana w poniższej tabeli wraz ze zmianami w stosunku do ostatniego opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego COMP SA, tj za pierwsze półrocze 2007 r.

Tabela 6.1. Struktura Grupy Kapitałowej COMP w latach 2004 – 2006 oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego

| Stan na dzień zatwierdzenia Prospektu      | 30 czerwca 2007       | 30 czerwca 2006       | 31 grudnia 2006       | 31 grudnia 2005       | 31 grudnia 2004   |
|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
|                                            |                       | Novitus S.A.          | Novitus S.A.          |                       |                   |
| Pacomp Sp. z o.o.                          | Pacomp Sp. z o.o.     | Pacomp Sp. z o.o.     | Pacomp Sp. z o.o.     | Pacomp Sp. z o.o.     | Pacomp Sp. z o.o. |
| Enigma SOI Sp. z o.o.                      | Enigma SOI Sp. z o.o. | Enigma SOI Sp. z o.o. | Enigma SOI Sp. z o.o. | Enigma SOI Sp. z o.o. |                   |
|                                            |                       | Radcomp SA            | Radcomp SA *          | Radcomp SA            | Radcomp SA        |
| Safe Computing Sp. z o.o.                  |                       |                       |                       |                       |                   |
| MERITUM – Doradztwo i Szkolenie Sp. z o.o. |                       |                       |                       |                       |                   |
|                                            |                       |                       |                       |                       | Torn Sp. z o.o.   |

*Źródło: Emitent*

\* w związku ze sprzedażą spółki Radcomp S.A. przed dniem bilansowym Emitent na dzień bilansowy nie konsolidował aktywów Radcomp SA, konsolidacji podlegał tylko rachunek zysków i strat.

Informacje na temat udziału Emitenta w spółkach zależnych na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego zostały przedstawione w pkt 7 Dokumentu Rejestacyjnego niniejszego Prospektu emisyjnego.

Działalność spółek zależnych COMP SA jest prowadzona w obszarze rynku informatycznego, a w szczególności w obszarze rozwiązań bezpieczeństwa teleinformatycznego. Wysoki poziom specjalizacji działalności podmiotów zależnych COMP SA, na różnych poziomach wzajemnie się uzupełniających, zapewnia Emitentowi możliwość oferowania, w ramach Grupy Kapitałowej COMP, kompleksowych rozwiązań dla klientów instytucjonalnych reprezentujących praktycznie każdą branżę, do której jest skierowana oferta. Spektrum możliwości ofertowych Emitenta pokazują branże, dla których podmioty Grupy Kapitałowej COMP wykonują zlecenia: zapewniają rozwiązania oraz usługi integracyjne i informatyczne. Do głównych klientów Grupy Kapitałowej COMP Emitent zalicza duże i średnie firmy i instytucje administracji państwowej, firmy z branży telekomunikacyjnej, przemysłowej, finansowo-bankowej, transportowej, usługowej, logistycznej, mediów oraz użyteczności publicznej, np. energetyki, gazownictwa.

### **STRATEGIA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

Strategia Emitenta została oparta na kluczowych dla Grupy Kapitałowej przesłankach. Za najważniejsze Emitent uznaje możliwość dynamicznego rozwoju poprzez prowadzenie działalności w wysokomarżowych niszach rynku IT. W związku z tym Emitent realizuje strategię rozwoju poprzez przejęcia nowych podmiotów, które prowadzą działalność w segmentach rynku IT zbliżonych profilem ogólnym do Emitenta lub które ze względu na profil prowadzonej działalności mogą podjąć współpracę z Emitentem w celu osiągnięcia obustronnych korzyści. W 2006 r. Emitent przejął kontrolę nad spółką Novitus SA zapewniając sobie udział w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu na poziomie 55,64%. W maju 2007 roku w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Novitus S.A. w drodze emisji nowych akcji udział Emitenta w spółce Novitus S.A. spadł do poziomu 45,75%. Emitent pozostaje w chwili obecnej największym udziałowcem Novitus S.A. i zamierza rozwijać wspólne projekty produktowe i wdrożeniowe z Novitus S.A. Zgodnie ze strategią rozwoju Emitent podjął działania związane z przejęciem spółki Computer Service Support S.A. (CSS SA). Emitent zamierza na podstawie niniejszego prospektu emisyjnego przeprowadzić emisję akcji serii K kierowaną wyłącznie do akcjonariuszy CSS SA w zamian za akcje Spółki Przejmowanej. Zgodę na przeprowadzenie połączenia poprzez przejęcie Emitenta ze Spółką Przejmowaną wyraziły w dniu 29 czerwca walne zgromadzenia COMP SA oraz CSS SA. Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie podjął dodatkowych działań związanych z przejęciem spółki CSS SA. Warunkiem przejęcia CSS SA jest zarejestrowania połączenia poprzez przejęcie w sądzie rejestrowym. Powstała z połączenia z CSS SA firma Emitenta ma być jedną z największych firm w Polsce oferujących zaawansowane produkty i usługi IT w najdynamiczniej rozwijających się segmentach rynku informatycznego, a w szczególności w zakresie rozwiązań dotyczących bezpieczeństwa teleinformatycznego i outsourcing'u.

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 kluczowym dla Emitenta i Grupy Kapitałowej obszarze bezpieczeństwa informacji) tworzy unikalną wartość rynkową.

Ponadto Emitent spodziewa się wystąpienia z czasem efektów synergii wynikających z przyłączania spółek do Grupy Kapitałowej.

Bliskie stosunki kapitałowe oraz operacyjne Emitenta z Prokom Software SA zaowocowały podjęciem decyzji o realizacji wspólnych planów biznesowych, które zostały wpisane do strategii rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Kluczowym czynnikiem zapewniającym w tym zakresie stabilny rozwój COMP SA i Grupy Kapitałowej COMP w najbliższych latach jest realizacja umów zawartych z Prokom Software S.A. związanych ze stworzeniem Centrum Kompetencyjnego Grupy Kapitałowej Prokom w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego. Planowane jest zbudowanie unikalnej w Europie Środkowo – Wschodniej organizacji skupiającej kompetencje w wysokomarżowym i szybko rozwijającym się segmencie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych.

Poza wzrostem poprzez przejęcia, Emitent rozwija procesy wdrażania nowych produktów informatycznych. Przykładem jest zakończenie w 2006 r. procesu przygotowywania do produkcji i certyfikowania nowego wyrobu z dziedziny kryptografii, tj. urządzenia do szyfrowania IP – ETA VPN. Informacje na temat nowych produktów zostały przedstawione w pkt 6.1.2. Dokumentu Rejestacyjnego niniejszego Prospektu emisyjnego.

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.

### **INFORMACJE O SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ**

Computer Service Support SA (CSS SA) to firma oferująca kompleksowe usługi informatyczne, dostarczająca kompleksowe, zaawansowane rozwiązania z zakresu nowoczesnych technologii oraz specjalizująca się w outsourcingu. CSS SA jest również dostawcą usług zarządzania infrastrukturą informatyczną oraz prowadzi działalność szkoleniową. Profil Spółki Przejmowanej określają następujące obszary aktywności:

#### **ZARZĄDZANIE INFRASTRUKTURĄ INFORMATYCZNĄ (IT)**

Zarządzanie infrastrukturą to grupa usług mających na celu zapewnienie ciągłości oraz prawidłowego funkcjonowania infrastruktury informatycznej oraz optymalizacji całkowitych kosztów jej utrzymania (optymalny dobór zasobów sprzętowych i systemowych). Usługi te to m. in. usługi serwerowe, projekty sprzętowe, usługi sieciowe, inwentaryzacja i standaryzacja oraz audyt oprogramowania.

#### **BEZPIECZEŃSTWO IT I OCHRONA INFORMACJI**

Bezpieczeństwo IT i ochrona informacji to pakiet usług projektowych, wdrożeniowych, doradczych i szkoleniowych, dobieranych odpowiednio do potrzeb klienta w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa środowiska IT i ochrony informacji.

#### **OUTSOURCING IT**

Outsourcing IT oznacza przejęcie odpowiedzialności za wybrane zasoby, funkcje, lub procesy biznesowe. Kompleksowa opieka nad całością zagadnień związanych z wybranymi technologiami informatycznymi w organizacji daje przedsiębiorstwu szansę na koncentrację na swojej podstawowej działalności oraz obniżenie kosztów funkcjonowania. Strategiczny outsourcing może obejmować opiekę serwisową w zakresie infrastruktury sprzętowej klienta, przejęcie zasobów ludzkich i zarządzanie nimi, zarządzanie środkami trwałymi IT, infrastrukturą komunikacyjną lub całymi systemami.

#### **KONSULTING I WDROŻENIA**

Konsulting i wdrożenia to zadania obejmujące projektowanie, wdrażanie i rozwijanie produktów i technologii informatycznych; dobór najlepszych rozwiązań sprzętowych i programowych w celu stworzenia kompletnego systemu, będącego odzwierciedleniem potrzeb biznesowych klienta, pozwalającego jednocześnie na jego dalszy rozwój. W zakresie usług znajduje się również integracja wdrażanych rozwiązań z istniejącą infrastrukturą IT klienta oraz opracowywanie dedykowanego oprogramowania uzupełniającego funkcjonalność wdrażanych produktów.

#### **ZARZĄDZANIE WIEDZĄ IT**

Zarządzanie wiedzą IT to grupa usług mających na celu przekazanie klientowi wiedzy w zakresie zastosowania nowoczesnych narzędzi informatycznych w procesach biznesowych organizacji, zgodnie z jego oczekiwaniami i potrzebami. W grupie tej znajdują się szkolenia autoryzowane przez producentów sprzętu i oprogramowania oraz szkolenia autorskie opracowywane przez kadrę dydaktyczną CSS S.A.

#### **SZKOLENIA IT**

Centrum Edukacyjne Computer Service Support S.A. w stałej ofercie posiada ponad 250 różnych szkoleń dotyczących pracy w środowisku Windows, aplikacji biurowych, systemów operacyjnych MS Windows NT/2000/XP/2003, Novell NetWare, SCO Linux, SCO UnixWare, Lotus, bezpieczeństwa oraz komunikacji komputerowej.

Są to szkolenia dotyczące:

- ✓ obsługi pakietów biurowych (edytory, arkusze kalkulacyjne, bazy danych),
- ✓ grafiki komputerowej oraz Desktop Publishing,
- ✓ komunikacji komputerowej (poczta elektroniczna, praca grupowa),
- ✓ sieciowych systemów operacyjnych (MS Windows NT, MS Windows 2000, MS Windows XP, Microsoft Windows 2003, SCO OpenServer, SCO UnixWare, SCO Linux, Novell NetWare),
- ✓ administrowania serwerami aplikacji (MS BackOffice, Novell NetWare, Lotus Notes, Citrix),
- ✓ technologii sieciowych i budowy serwerów (Intel),
- ✓ sieci rozległych (korzystanie ze światowej sieci Internet),
- ✓ zabezpieczeń sieci korporacyjnych - ochrona antywirusowa, technologia firewall i VPN (Symantec),
- ✓ prowadzenia projektów informatycznych,
- ✓ programowania (Visual Basic, Visual Basic Script, Visual FoxPro, Visual C++, XML, HTML).

Informacje finansowe na temat połączenia Emitenta ze spółką CSS SA zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu pro forma, które zostało zamieszczone w pkt 20.2. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu Emisyjnego.

#### **OFEROWANE PRODUKTY / STRUKTURA SPRZEDAŻY PRODUKTÓW**

##### **CHARAKTERYSTYKA PRODUKTOWA COMP SA**

COMP SA dostarcza kompleksowe rozwiązania teleinformatyczne dla klientów instytucjonalnych. Oferta COMP SA obejmuje:

- ✓ systemy bezpieczeństwa sieciowego,
- ✓ systemy bezpieczeństwa specjalnego,
- ✓ systemy komputerowe,
- ✓ infrastrukturę sieciową,
- ✓ centra przetwarzania danych,
- ✓ dedykowane oprogramowanie aplikacyjne,
- ✓ usługi wdrożeniowe, serwisowe i outsourcing.

### SYSTEMY BEZPIECZEŃSTWA SIECIOWEGO

Systemy bezpieczeństwa sieciowego obejmują trzy kategorie produktów: (1) tzw. systemy zaporowe (ang. Firewall), bazujące na rozwiązaniach światowych firm takich jak CheckPoint, CISCO, Nortel Networks, Crossbeam Systems, uzupełniane gamą produktów podnoszących poziom bezpieczeństwa w sieci oraz zaawansowanymi systemami antywirusowymi; (2) rozwiązania dedykowane do ochrony transmisji danych i głosu (typu VPN, SSL, TLS) oraz (3) opracowane i rozwijane przez COMP SA rozwiązania służące do monitorowania węzłów sieci, serwerów i aplikacji.

Systemy bezpieczeństwa sieciowego wraz z systemami bezpieczeństwa specjalnego stanowią podstawową grupę przychodów Emitenta.

### SYSTEMY BEZPIECZEŃSTWA SPECJALNEGO

COMP SA jest jednym z nielicznych w Polsce producentem i dostawcą uznanych certyfikatami krajowej władzy bezpieczeństwa rodziny urządzeń kryptograficznych CompCrypt, wykorzystywanych w systemach informatycznych przetwarzających i przesyłających istotne informacje chronione prawnie. Klientami Emitenta, ze względu na zapotrzebowanie na istotny poziom bezpieczeństwa, zarówno na poziomie centralnej administracji państwa, jak również na poziomie biznesowo – handlowym, są m.in. takie podmioty jak administracja publiczna, wojsko, policja, banki, firmy telekomunikacyjne. Działalność Emitenta w obszarze systemowego bezpieczeństwa specjalnego oparta jest również na projektowaniu i wdrażaniu dedykowanych systemów ochrony informacji na bazie technologie wiodących dostawców światowych.

### SYSTEMY KOMPUTEROWE

W zakresie systemów komputerowych Emitent oferuje wysokiej dostępności systemy serwerowe, zcentralizowane systemy backupu i archiwizacji. Elementami dostarczanych rozwiązań są również systemy storage, oprogramowanie klastrowe oraz rozwiązania towarzyszące.

### INFRASTRUKTURA SIECIOWA

Oferta w zakresie infrastruktury sieciowej obejmuje sieci LAN, WAN, bezprzewodowe sieci lokalne i miejskie oraz oprogramowanie i rozwiązania towarzyszące.

### CENTRA PRZETWARZANIA DANYCH

COMP SA projektuje, buduje i wyposaża kompletne centra przetwarzania danych oraz centra zapasowe i back – up'owe. Oferta Emitenta w tym zakresie obejmuje pełen zakres, począwszy od analizy potrzeb klienta, opracowania projektu technicznego i przygotowania dedykowanego rozwiązania, poprzez realizację dostaw produktów, instalację i integrację produktów w środowisku klienta, po opiekę serwisową i serwis pogwarancyjny.

### DEDYKOWANE OPROGRAMOWANIE APLIKACYJNE

COMP SA tworzy także aplikacje na zamówienie klientów. Specjalizuje się w produkcji oprogramowania do zarządzania procesami wewnątrz przedsiębiorstw, szczególnie nowoczesnych aplikacji przeznaczonych do wspomagania relacji typu B2B oraz B2C.

### STRUKTURA SPRZEDAŻY COMP SA

Tabela 6.2. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP wg produktów za lata 2004 – 2006 oraz za 3 kwartały 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi w ujęciu wartościowym (tys. zł)

| Wyszczególnienie                    | 3 kwartały<br>2007 | 3 kwartały<br>2006 | 2006    | 2005   | 2004*  |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|---------|--------|--------|
| Systemy komputerowe                 | 13 747             | 15 711             | 26 826  | 6 198  | 24 889 |
| Sieci komputerowe i infrastruktura  | 7 319              | 10 578             | 13 640  | 40 259 | 10 239 |
| Korporacyjne systemy bezpieczeństwa | 12 945             | 6 133              | 13 948  | 29 480 | 7 828  |
| Specjalne systemy bezpieczeństwa    | 23 013             | 14 189             | 21 466  | 9 951  | 18 212 |
| Urządzenia fiskalne                 | 30 696             | 34 179             | 53 505  | -      | -      |
| Rozwiązania aplikacyjne             | -                  | 3 356              | 8 126   | 1 869  | 1 704  |
| Pozostałe                           | 74                 | -                  | -       | 145    | 5 409  |
| Razem                               | 87 794             | 84 146             | 137 511 | 87 902 | 68 281 |

Źródło: Emitent

\* dane za 2004 r. zostały przedstawione wg PSR; różnica w przychodach ze sprzedaży produktów, towarów Grupy Kapitałowej COMP wykazana po przekształceniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych na MSR wyniosła in plus na kwotę 41 tys. zł

Tabela 6.3. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP wg produktów za lata 2004 – 2006 oraz za 3 kwartały 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi w ujęciu procentowym.

| Wyszczególnienie                    | 3 kwartały<br>2007 | 3 kwartały<br>2006 | 2006           | 2005           | 2004           |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| Systemy komputerowe                 | 15,7%              | 18,7%              | 19,51%         | 7,05%          | 36,45%         |
| Sieci komputerowe i infrastruktura  | 8,3%               | 12,6%              | 9,92%          | 45,80%         | 15,00%         |
| Korporacyjne systemy bezpieczeństwa | 14,7%              | 7,3%               | 10,14%         | 33,54%         | 11,46%         |
| Specjalne systemy bezpieczeństwa    | 26,2%              | 16,9%              | 15,61%         | 11,32%         | 26,67%         |
| Urządzenia fiskalne                 | 35,0%              | 40,5%              | 38,91%         |                |                |
| Rozwiązania aplikacyjne             | -                  | 4,0%               | 5,91%          | 2,13%          | 2,50%          |
| Pozostałe                           | 0,1%               | -                  |                | 0,16%          | 7,92%          |
| <b>Razem</b>                        | <b>100,00%</b>     | <b>100,00%</b>     | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

### **CHARAKTERYSTYKA PRODUKTOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP**

Grupa Kapitałowa COMP jest bardzo atrakcyjnym partnerem biznesowo – handlowym dla użytkowników poszukujących dostawców specjalizowanych rozwiązań oraz usług integracyjnych i informatycznych, w obszarach specjalizacji Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej, a w szczególności: w następujących kategoriach produktowych:

- ✓ Systemy bezpieczeństwa korporacyjnego i specjalnego,
- ✓ specjalizowane rozwiązania programowe dla odbiorców korporacyjnych,
- ✓ dedykowane rozwiązania elektroniczne i kryptograficzne,
- ✓ dedykowane systemy obsługi handlu detalicznego,
- ✓ integrację systemów informatycznych,
- ✓ usługi konsultingowe i doradcze,
- ✓ usługi projektowe w zakresie elektroniki, oprogramowania oraz infrastruktury,
- ✓ usługi serwisowe,
- ✓ usługi wdrożeniowe,
- ✓ usługi produkcyjne.

#### **Pacomp Sp. z o.o.**

Pacomp Sp. z o.o. jest spółką produkcyjną Emitenta, gwarantująca bezpieczne środowisko testowe i realizacyjne dla projektowania i wytwarzania specjalistycznych urządzeń elektronicznych, telekomunikacyjnych oraz kryptograficznych. Spółka spełnia restrykcyjne wymogi dotyczące produkcji urządzeń kryptograficznych stawiane przez Agencję Bezpieczeństwa Wewnętrznego, dlatego też jest ona podmiotem uprawnionym do implementowania w produkowanych urządzeniach Narodowych Algorytmów Szyfrowych (NASZ) - stworzonych przez tą Agencję. Spółka posiada infrastrukturę produkcyjną umożliwiającą małoseryjną produkcję najwyższej jakości urządzeń elektronicznych. Dodatkowym atutem PACOMP Sp. o.o. jest posiadanie własnego biura konstrukcyjnego specjalizującego się w konstrukcjach układów elektroniki, elementów mechanicznych oraz tworzeniu oprogramowania.

#### **Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.**

Głównym przedmiotem działalności spółki Enigma jest produkcja, wdrażanie i sprzedaż oprogramowania służącego do ochrony informacji jak również świadczenie usług analitycznych i doradczych w zakresie bezpieczeństwa informacji. Spółka posiada certyfikat jakości świadczący o zgodności systemu zarządzania z normą ISO 9001:2000. Potwierdzeniem zdolności spółki do ochrony informacji powierzanych przez klientów jest posiadane przez Świadectwa Bezpieczeństwa Przemysłowego wydane przez Agencję Bezpieczeństwa Wewnętrznego oraz odpowiednie poświadczenia bezpieczeństwa posiadane przez pracowników. Wytwarzane produkty oparte są na normach i zaleceniach międzynarodowych, co gwarantuje wysoką jakość zgodną ze stanem aktualnej wiedzy kryptograficznej, a jednocześnie są to produkty całkowicie polskie. Na życzenie klienta spółka udostępnia dokumentację projektową i kody źródłowe do oceny przez ustawowo upoważnione instytucje. Głównym produktem spółki Enigma jest PEM-HEART, który posiada certyfikat zgodności z wymaganiami normy ITSEC na poziomie E3 oraz pozwala na przetwarzanie informacji stanowiących tajemnicę służbową lub państwową o klauzuli „tajne”. Firma od dekady jest organizatorem Krajowej Konferencji Zastosowań Kryptografii, będącej ważnym forum wymiany wiedzy i doświadczeń dla osób zajmujących się zawodowo

tematyką ochrony informacji. Klienci firmy reprezentują głównie sektor finansowy i bankowy oraz administrację publiczną.

#### **Safe Computing Sp. z o.o.**

Powstała w 1992 roku. Specjalizuje się w dostarczaniu szerokiej gamy nowoczesnych technologii ochrony informacji. Realizuje kompleksowe projekty bezpieczeństwa organizacji (w tym tworzenie Polityki Bezpieczeństwa, Analiza Ryzyka, Testy Penetracyjne itd.) we wszystkich płaszczyznach działalności biznesowej, usługi pełnych przeglądów bezpieczeństwa, usługi optymalizacji, usługi wdrożeniowe oraz usługi wsparcia technicznego. Oferta firmy obejmuje systemy i aplikacje wykorzystujące infrastrukturę klucza publicznego oraz karty inteligentne. Dostarcza rozwiązania do zarządzania certyfikatami cyfrowymi opartymi oraz systemy dla bezpiecznej poczty elektronicznej (podpisywanej i szyfrowanej). Wyrazem dbałości o jakość świadczonych usług jest wdrożony w Safe Computing Sp. z o.o. system zarządzania jakością, potwierdzony otrzymanym Certyfikatem Jakości ISO 9001.

#### **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.

### **SEZONOWOŚĆ EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

Rynek działalności Emitenta pod względem sezonowości odznacza się względną stabilnością. Do znaczących czynników mających znamiona sezonowości należy zaliczyć zlecenia zawierane przez Emitenta z podmiotami, których polityka inwestycyjna w dużym stopniu jest uzależniona od przetargowych trybów wyłaniania wykonawcy. Duży udział kontraktów zawartych w ramach ww. procedur przetargowych w portfolio Emitenta może mieć wpływ na nierównomierne rozłożenie przychodów i zysków w skali roku. Ponadto znamiona sezonowości mogą również przejawiać zakontraktowane terminy realizacji danych projektów, których rozpiętość w czasie pomiędzy najkrótszym a najdłuższym może być znacząca i przekraczać okres kwartału.

#### **6.1.2 WSKAZANIE WSZYSTKICH ISTOTNYCH NOWYCH PRODUKTÓW LUB USŁUG, KTÓRE ZOSTAŁY WPROWADZONE**

Od początku swojej działalności Emitent był związany z branżą IT, a od 1998 r. z systemami ochrony informacji. Zgromadzone wiedza i doświadczenie zaowocowały własną technologią i produktami kryptograficznymi. W tym obszarze działalności Grupa Kapitałowa Emitenta jest wiodącym podmiotem działającym na rynku krajowym, co zostało potwierdzone przyznanymi certyfikatami bezpieczeństwa.

Jednym z ostatnich produktów w tej dziedzinie jest szyfrator ETA-VPN. Jest on przeznaczony dla jednostek administracji publicznej oraz rynku komercyjnego i umożliwia bezpieczną transmisję danych klasyfikowanych. Urządzenie uzyskało w grudniu 2006 r. kluczowy dla rozpoczęcia sprzedaży certyfikat wydany przez Agencję Bezpieczeństwa Wewnętrznego.

Nowością wprowadzoną na rynek przez Grupę Kapitałową Emitenta jest także urządzenie Sygnet. Jest to specjalizowany czytnik kart mikroprocesorowych, który został zaprojektowany w celu spełnienia wymagania klientów dotyczące bezpieczeństwa przetwarzania informacji.

Przejęcie w 2006 r. spółki Novitus S.A. spowodowało wejście Grupy Kapitałowej Emitenta na nowe rynki zbytu poprzez świadczenie nowych dla Grupy Kapitałowej COMP usług i produktów, tj. urządzeń fiskalnych wraz z ich obsługą. Novitus S.A. dostarcza rozwiązania wspomagające pracę handlu i logistyki wykorzystując nowoczesne technologie w zakresie kas fiskalnych, kodów kreskowych i kart płatniczych. Od lat utrzymuje on czołową pozycję na polskim rynku. W drugim półroczu 2007 r. powinny być widoczne efekty związane ze wspólnymi projektami COMP S.A. i Novitus S.A.

Ponadto jeszcze w 2007 roku powinny pojawić się pierwsze efekty synergii związane z obecnością w Grupie Kapitałowej Emitenta spółki Safe Computing Sp. z o.o.

#### **6.2. GŁÓWNE RYNKI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

Przedstawiając informacje na temat rynku działalności COMP SA, 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 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.

Tabela 6.4. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta wg segmentów rynku w okresie 2004 – 2006 oraz za 3 kwartały 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi.

| Sektor               | 3 kwartały 2007 |               | 3 kwartały 2006 |               | 2006           |               | 2005          |               | 2004*         |               |
|----------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                      | tys. zł         | %             | tys. zł         | %             | tys. zł        | %             | tys. zł       | %             | tys. zł       | %             |
| Administracja        | 28 105          | 32,0%         | 20 439          | 24,3          | 31 175         | 22,8          | 52 734        | 59,99         | 26 711        | 39,10         |
| Telekomunikacja      | 9 103           | 10,4%         | 15 304          | 18,2          | 28 124         | 20,5          | 18 137        | 20,63         | 23 348        | 34,20         |
| Przemysł i transport | 5 746           | 6,6%          | 6 525           | 7,8           | 10 171         | 7,4           | 7 213         | 8,21          | 6 604         | 9,70          |
| Finanse i bankowości | 6 059           | 6,9%          | 2 609           | 3,1           | 5 466          | 4,0           | 4 339         | 4,94          | 3 993         | 5,80          |
| Handel i usługi      | 30 982          | 35,3%         |                 |               |                |               |               |               |               |               |
| Informatyczny        | 7 664           | 8,7%          |                 |               |                |               |               |               |               |               |
| Media                |                 |               | 1 533           | 1,8           | 1 866          | 1,4           | 1 813         | 2,06          | 2 826         | 4,10          |
| Służba zdrowia       |                 |               | 2 898           | 3,4           | 5 308          | 3,9           | 2 902         | 3,3           | 3 516         | 5,10          |
| Pozostałe            | 135             | 0,2%          | 34 838          | 41,4          | 54 910         | 40,1          | 764           | 0,87          | 1 283         | 1,90          |
| <b>Razem</b>         | <b>87 794</b>   | <b>100,0%</b> | <b>84 146</b>   | <b>100,00</b> | <b>137 020</b> | <b>100,00</b> | <b>87 902</b> | <b>100,00</b> | <b>68 281</b> | <b>100,00</b> |

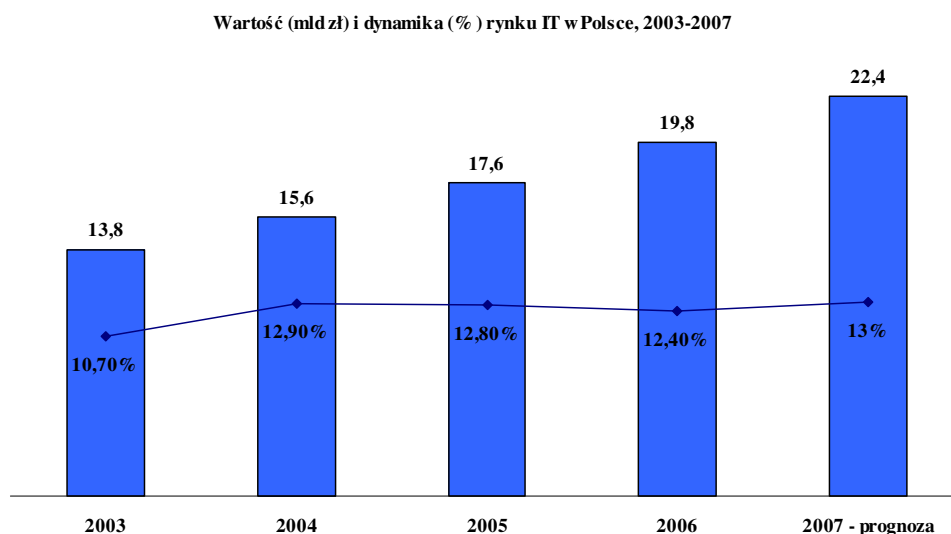
**Źródło: Emitent**

\* dane za 2004 r. zostały przedstawione wg PSR; różnica w przychodach ze sprzedaży produktów, towarów Grupy Kapitałowej COMP wykazana po przekształceniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych na MSR wyniosła in plus na kwotę 41 tys. zł

#### RYNEK USŁUG INFORMATYCZNYCH (IT) W POLSCE

Według szacunków własnych Emitenta, wartość polskiego rynku IT osiągnęła w 2005 roku wartość 17,8 mld zł, a roczny wzrost wartości wyniósł 14%. Oznacza to, że sektor IT rozwija się szybciej niż cała gospodarka. Według Emitenta polski rynek IT znajduje się w długoterminowym trendzie wzrostowym, a rozwój będzie stabilny i trwały.

Wykres 6.1 Wielkość i dynamika rynku IT w Polsce w latach 2004-2005 oraz prognoza na lata 2006-2007.



Źródło: PMR – Raport „Rynek IT w Polsce 2007-2010, Emitent



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. W 2006 roku największe wydatki na IT zostały dokonane przez duże przedsiębiorstwa zatrudniające powyżej 250 osób oraz administrację publiczną i przedsiębiorstwa kontrolowane przez Skarb Państwa, jako podmioty o najbardziej rozbudowanej infrastrukturze IT. Stosunkowo niewielki udział w wydatkach na IT mają małe i średnie przedsiębiorstwa. Sektor ten ma znaczny potencjał wzrostu, jeżeli porównamy go do sytuacji w Europie Zachodniej, gdzie udział małych i średnich przedsiębiorstw w wydatkach IT jest dużo wyższy niż w Polsce.

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

### **6.3. CZYNNIKI NADZWYCZAJNE**

W ocenie Zarządu Emitenta w jego działalności nie wystąpiły czynniki nadzwyczajne które miałyby wpływ na prowadzoną działalność i główne rynki sprzedaży.

### **6.4. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH**

#### **6.4.1. UZALEŻNIENIE EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI**

W opinii Zarządu Emitenta nie występuje uzależnienie od patentów i licencji

#### **6.4.2. UZALEŻNIENIE EMITENTA OD UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH.**

W opinii Zarządu Emitenta nie występuje uzależnienie od umów przemysłowych, handlowych lub finansowych.

#### **Umowy zawierane w normalnym toku działalności przez Emitenta.**

- Umowa zawarta w dniu 28 grudnia 2004 r. pomiędzy Emitentem a Ministrem Spraw Wewnętrznych i Administracji na dostawę przez Emitenta sprzętu telekomunikacyjnego, teletransmisyjnego, komputerowego i innego dla NSIS. W ramach realizacji kontraktu Emitent zobowiązany był do dostawy, instalacji, konfiguracji, świadczenia serwisu gwarancyjnego oraz przetestowania sieci LAN wraz z urządzeniami aktywnymi. Cena kontraktu wynosiła 2.074.119,00 EUR. Umowa została wykonana w zakresie dostaw, instalacji i konfiguracji. Przedmiotem realizacji jest w dalszym ciągu świadczenie serwisu.
- Umowa zawarta w dniu 6 czerwca 2005 r. pomiędzy Emitentem a ComArch SA na dostawę przez Emitenta sprzętu komputerowego i oprogramowania. Cena kontraktu wynosiła 13.000.000 zł. Umowa została zrealizowana.
- Umowa z dnia 17 października 2006 roku pomiędzy Emitentem a Telekomunikacją Polską S.A. Przedmiotem umów była dostawa przez Emitenta sprzętu i oprogramowania, a także wdrożenie, szkolenie i serwisowanie sprzętu komputerowego. Wartość przedmiotu pierwszej umowy opiewała na równowartość 1.612.433,81 USD, a drugiej na równowartość 1.557.016,45 USD. Tytułem gwarancji należytego wykonania umowy Emitent przedstawił gwarancję bankową na kwotę 10% wartości dla każdej z umów. Umowa dodatkowo przewidywała, że możliwe jest w wypadku nienależytego wykonania prac, których dotyczy umowa nałożenie na Emitenta kar umownych w wysokości nie przekraczającej 30% wartości umowy. Umowa jest w trakcie realizacji.

W opinii i stosownie do posiadanej wiedzy Emitenta nie istnieją umowy podmiotów zależnych Emitenta, które należy opisać w niniejszym pkt 6.4.2. Dokumentu Rejestacyjnego.

#### **Umowy zawierane w normalnym toku działalności przez spółkę przejmowaną i jej spółki zależne.**

##### **Umowa z firmą Hewlett-Packard Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie**

Do zawarcia umowy doszło dnia 1 lipca 2004 r. Umowę zawarto na okres trzech lat. Umowa uległa automatycznemu przedłużeniu na okres kolejnych 12 miesięcy. Umowa jest realizowana. Przedmiotem umowy jest świadczenie serwisu komputerowego i peryferyjnego. Wartość umowy wynosi 25 mln zł netto. Wedle stanu na dzień zatwierdzenia prospektu strony prowadzą negocjacje mające na celu ustalenie warunków przedłużenia umowy.

**Umowa zawarta przez ZEUS Sp. z o. o. (spółka zależna) z Zakładem Inwestycji Traktatu Północnoatlantyckiego**

Dnia 19 maja 2005 r. Zeus Sp. z o. o. , zgodnie z wcześniejszym porozumieniem trójstronnym z dnia 22 kwietnia 2005 r., przy udziale Spółki Maxer S.A. w upadłości, przejęła realizację „kablowych systemów hamowania samolotów wraz z liniami niezgłębionymi na pięciu lotniskach” od firmy Maxer S.A. w upadłości. Na mocy zawartego aneksu wstąpiła w prawa Maxer S.A. w upadłości, wynikające z umowy zawartej przez Maxer S.A. w upadłości z Zakładem Inwestycji Traktatu Północnoatlantyckiego nr 3/L/2004/Bud z dnia 31 marca 2004 r. Przedmiotem umowy było, o czym mowa powyżej wykonanie zamierzenia inwestycyjnego polegającego na dostawie i montażu kablowych systemów hamowania samolotów wraz z liniami niezgłębionymi na lotniskach w Malborku, Krzesinach, Świdwinie, Mirosławcu oraz Łaskach. Za wykonanie przedmiotu umowy wykonawcy przysługiwało wynagrodzenie w wysokości 29 976 279,79 zł netto. Wartość prac pozostałych do wykonania Zeus Sp. z o. o. to ok. 7 mln zł brutto. Umowa przewidywała zapłatę kar umownych m. in. za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy oraz za opóźnienie w terminowym usunięciu wad w wysokości 0,20 % całości należnego wynagrodzenia brutto. Jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy wniesiona została w dniu jej podpisania kaucja w wysokości 5 % wynagrodzenia brutto, która winna zostać zwrócona w ciągu 14 dni po upływie terminu gwarancji. Wykonawca udzielił Zakładowi Inwestycji Traktatu Północnoatlantyckiego pięcioletniej gwarancji jakości na przedmiot zamówienia, zobowiązując się jednocześnie do serwisowania urządzeń objętych zamówieniem w ciągu 5 lat od odbioru końcowego. Termin realizacji upłynął 30 grudnia 2005 r. Umowa została wykonana.

**Umowa z NBP**

Umowa zawarta została dnia 28 października 2005 r. Przedmiotem umowy jest modernizacja sieci okablowania strukturalnego w Oddziałach Okręgowych NBP. Termin realizacji umowy wyznaczony został na dzień 10 grudnia 2007 r. Szacunkowa wartość umowy wynosi 3 499,080 zł netto. Wykonawca udziela 20-letniej gwarancji na zmodernizowaną sieć okablowania strukturalnego i 12 miesięcznej gwarancji na dostarczone urządzenia elektroniczne. Za opóźnienie w wykonaniu umowy i opóźnienie w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze technicznym przedmiotu umowy zastrzeżono kary umowne w wysokości 0,2% wartości netto umowy dziennie. Za odstąpienie od umowy z przyczyn zależnych od drugiej strony zastrzeżono dla obu stron kary umowne w wysokości 100.000 zł. Strony mogą dochodzić odszkodowania przewyższającego wartość zastrzeżonych kar.

**Umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości S.A.**

Dnia 21 listopada 2005 r. doszło do podpisania umowy z PARP o dofinansowanie Projektu: Rozwój pracowników oraz nowoczesnych kadr menedżerskich w przedsiębiorstwie w ramach Sektorowego programu Operacyjnego Rozwój Zasobów Ludzkich 2004-2005 współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Społecznego. Mocą umowy przyznano Spółce Przejmowanej dofinansowanie w wysokości nie przekraczającej 7,4 mln zł na realizację projektu "Rozwój pracowników oraz nowoczesnych kadr menedżerskich w przedsiębiorstwie. Termin zakończenia projektu upływa 31 marca 2008 r.

Dnia 15 grudnia 2005 r. doszło do podpisania kolejnej umowy, tym razem na dofinansowanie projektu „Akademia Informatyki-Edukacja i podnoszenie kwalifikacji nowoczesnych kadr informatycznych”. Łączna suma przyznanych na mocy powyższej umowy Spółce środków to 18,3 mln zł. Termin zakończenia projektu upływa 31 marca 2008 r.

Kolejna umowa, podpisana dnia 7 kwietnia 2006 r. w sprawie dofinansowania projektu „Akademia Informatyki - Rozwój i doskonalenie kwalifikacji kadr informatycznych przedsiębiorstw” przewiduje udzielenie dofinansowania w łącznej kwocie nie przekraczającej 13,5 mln zł. Termin zakończenia projektu to również 31 marca 2008 r.

Umowy te zostały zawarte i są realizowane w oparciu o regulacje prawa polskiego i prawa Unii Europejskiej. Na zabezpieczenie tych umów przekazano gwarancje bankowe.

**Umowa z Komendantem Głównym Policji z siedzibą w Warszawie**

Do podpisania umowy doszło dnia 30 listopada 2005 r. Na mocy umowy CSS S.A. zobowiązał się do rozbudowy policyjnej sieci informatycznej. W wykonaniu umowy Spółka Przejmowana obowiązana była zaprojektować i wykonać instalację okablowania strukturalnego sieci LAN wraz z zasilaniem elektroenergetycznym, instalacją klimatyzacji jednofunkcyjnej punktu dystrybucyjnego, a także dostarczyć i zainstalować urządzenia aktywne sieci na terenie kilku województw. Wartość umowy wynosiła 1 332 499,21 EURO. Umowa została wykonana.

**Umowy podpisane przez ZEUS Sp. z o. o (spółka zależna) z Gminą Gdańsk**

ZEUS Sp. z o. o. podpisała w maju i czerwcu 2006 r. wraz z firmą TOR-KAR-SSON z siedzibą w Elblągu, jako konsorcjum trzy umowy z Gminą Gdańsk zastąpioną przez Dyрекcję Rozbudowy Miasta Gdańska na realizację modernizacji linii tramwajowych w ramach Gdańskiego Projektu Komunikacji Miejskiej. Wynagrodzenie należne konsorcjum za wykonane prace opiewa na sumę ok. 43 mln złotych, z czego 50 % należne jest Spółce ZEUS Sp. z o. o. Pierwszą umowę o wartości 21 954 910,40 zł z dnia 12 maja 2006 r. podpisał lider konsorcjum, firma TOR-KAR-SSON. Umowa została wykonana.

Dwie kolejne z dnia 24 maja i 14 czerwca 2006 r. podpisał ZEUS Sp. z o.o. Termin wykonania umów wyznaczono odpowiednio, jednej w czerwcu 2007 r. a drugiej w październiku 2007 r. Termin wykonania prac z umowy z dnia 24 maja 2006, wyznaczony na czerwiec 2007r. został umownie przedłużony do maja 2008r. Umowa ta została zabezpieczona gwarancją bankową. Na wykonane prace Wykonawca udziela 12-miesięcznej gwarancji. Za niedotrzymanie terminów realizacji umowy przewidziano kary umowne w wysokości 15.000zł za każdy dzień zwłoki, zaś za odstąpienie od umowy z przyczyn zależnych od jednej ze stron zastrzeżono karę umowną w wysokości 10% wynagrodzenia umownego na rzecz drugiej strony. Zamawiający ma prawo odstąpienia od umowy w razie opóźnienia w realizacji umowy o więcej niż 20 dni. Strony mogą dochodzić odszkodowania przewyższającego wartość zastrzeżonych kar.

Realizacja umowy z dnia 14 czerwca 2006 r. jest na etapie końcowym, wedle stanu na dzień zatwierdzenia prospektu trwają czynności związane z odbiorem prac. Umowa ta została zabezpieczona gwarancją bankową. Na wykonane prace Wykonawca udziela 12-miesięcznej gwarancji. Za niedotrzymanie terminów realizacji umowy przewidziano kary umowne w wysokości 30.000zł za każdy dzień zwłoki, zaś za odstąpienie od umowy z przyczyn zależnych od jednej ze stron zastrzeżono karę umowną w wysokości 10% wynagrodzenia umownego na rzecz drugiej strony. Zamawiający ma prawo odstąpienia od umowy w razie opóźnienia w realizacji umowy o więcej niż 20 dni. Strony mogą dochodzić odszkodowania przewyższającego wartość zastrzeżonych kar.

#### **Umowa zawarta pomiędzy ZEUS Sp. z o. o., a 17 Terenowym Oddziałem Lotniskowym z siedzibą w Gdańsku**

Do zawarcia umowy doszło dnia 20 października 2006 r. Przedmiotem tejże umowy jest wykonanie robót w ramach budowy oświetlenia nawigacyjnego na lotnisku Powidz. Do zadań ZEUS Sp. z o. o. należy wykonanie zarówno projektu systemu jak i wykonanie prac budowlano-montażowych, a także szkolenie obsługi i wykonanie inwentaryzacji powykonawczej. Wartość umowy wynosi 5,8 mln zł netto. Umowny termin realizacji przedmiotu umowy to 30 marca 2009 r.

#### **Umowa z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie**

Umowa zawarta została dnia 30 października 2006 r. na czas nieoznaczony. Przedmiotem umowy jest świadczenie kompleksowego serwisu urządzeń teleinformatycznych w placówkach banku. CSS S.A. obowiązana jest usuwać awarie techniczne oraz świadczyć inne usługi w zakresie konserwacji serwisu. Szacunkowe przychody z niniejszej umowy w okresie 3-letnim wynoszą 4,6 mln zł brutto. Na zabezpieczenie umowy przekazano gwarancję bankową. W przypadku wypowiedzenia umowy Wykonawca zapłaci karę umowną w wysokości 10% wynagrodzenia brutto wypłaconego z tytułu świadczenia usług przez okres trwania umowy do dnia jej wypowiedzenia.

#### **Umowa zawarta przez ZEUS Sp. z o. o. (spółka zależna) z Ministerstwem Obrony Narodowej**

Umowa zawarta została dnia 12 kwietnia 2007 r. ZEUS Sp. z o. o. obowiązany jest dostarczyć, zainstalować oraz uruchomić systemy awaryjnego hamowania samolotów. Nadto umowa obejmuje również szkolenie użytkowników systemu. Umowa jest realizowana w dwóch etapach, planowany termin wykonania umowy to 30.11.2007r. Na dostarczony sprzęt Wykonawca udziela 24-miesięcznej gwarancji. Wpłacono kwotę 10% wartości umowy tytułem zabezpieczenia. Za niedotrzymanie terminów realizacji umowy przewidziano dodatkowy upust cenowy do wysokości 10% wartości umowy. W razie odstąpienia od umowy z przyczyn, za które odpowiada wykonawca, zastrzeżono na rzecz Zamawiającego karę umowną w wysokości 10% wynagrodzenia umownego na rzecz Zamawiającego. Wartość umowy wynosi 9 488 000 zł brutto.

#### **Umowa zawarta przez CSS S.A. z Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku.**

Do zawarcia umowy doszło dnia 30 czerwca 2007 r. Przedmiotem umowy jest kompleksowa usługa obsługi zarządzanego przez PKN ORLEN S.A. sprzętu komputerowego i infrastruktury teleinformatycznej we wszystkich stacjach paliw Koncernu na terenie całej Polski na zasadach outsourcingu. Umowa została zawarta do dnia 30 czerwca 2009 r. z możliwością przedłużenia na okres kolejnych dwunastu miesięcy. Szacowane przychody w okresie obowiązywania umowy to około 10 mln zł netto rocznie.

#### **6.4.3. UZALEŻNIENIE OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH**

W opinii Zarządu Emitenta nie występuje uzależnienie od nowych procesów produkcyjnych.

**6.5. ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ****6.5.1. ZAŁOŻENIA DO OŚWIADCZENIA EMITENTA DOTYCZĄCEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

Ocenę swojej pozycji konkurencyjnej Zarząd Emitenta oparł na następujących założeniach: (1) zacieśniająca się współpraca biznesowa w ramach Grupy Kapitałowej COMP, (2) przejęcie CSS SA, (3) wejście na nowe rynki za pośrednictwem Novitus SA i 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) właścicielski nadzór nad Emitentem w osobie Prezesa Zarządu, (8) trwałość kadry zarządzającej w ramach Grupy Kapitałowej COMP na rynku IT.

**6.5.2. OŚWIADCZENIE EMITENTA DOTYCZĄCE POZYCJI KONKURENCYJNEJ SPÓŁKI**

W ocenie Zarządu Emitenta pozycja konkurencyjna Emitenta i Grupy Kapitałowej COMP SA jest stabilna 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 systemowego oraz kryptografii.

Ponadto, w zamiarze Emitenta połączenie poprzez przejęcie COMP SA ze spółką CSS SA ma na celu doprowadzenie do powstania jednej z największych firm 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.

Informacje finansowe na temat połączenia spółek zostały przedstawione w sprawozdaniu pro forma w punkcie 20.2 Dokumentu Rejestacyjnego niniejszego Prospektu.

Według szacunków Emitenta polski rynek informatyczny osiągnął w 2006 r. wartość 19,8 mld zł. Za czynnik mający o największe znaczenie dla rozwoju firm w sektorze IT Emitent uznaje zdolność do wykorzystywania środków z funduszy strukturalnych UE oraz poprawę sytuacji gospodarczej w Polsce.

Za głównych graczy na polskim rynku IT (według przychodów z działalności informatycznej) Emitent uważa HP, Prokom Software, ABC Data, Action, Tech Data.

Wśród spółek tworzących oprogramowanie komputerowe (aplikacje i rozwiązania informatyczne) Emitent wyróżnia następujące, z którymi konkuruje: Prokom Software S.A., Asseco Polska S.A., ABG Spin S.A. (spółka powstała z połączenia ABG Ster-Projekt i Spin S.A.), Sygnity S.A. (spółka powstała z połączenia Computerland S.A. i Emax S.A.), Infovide – Matrix S.A.

## 7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

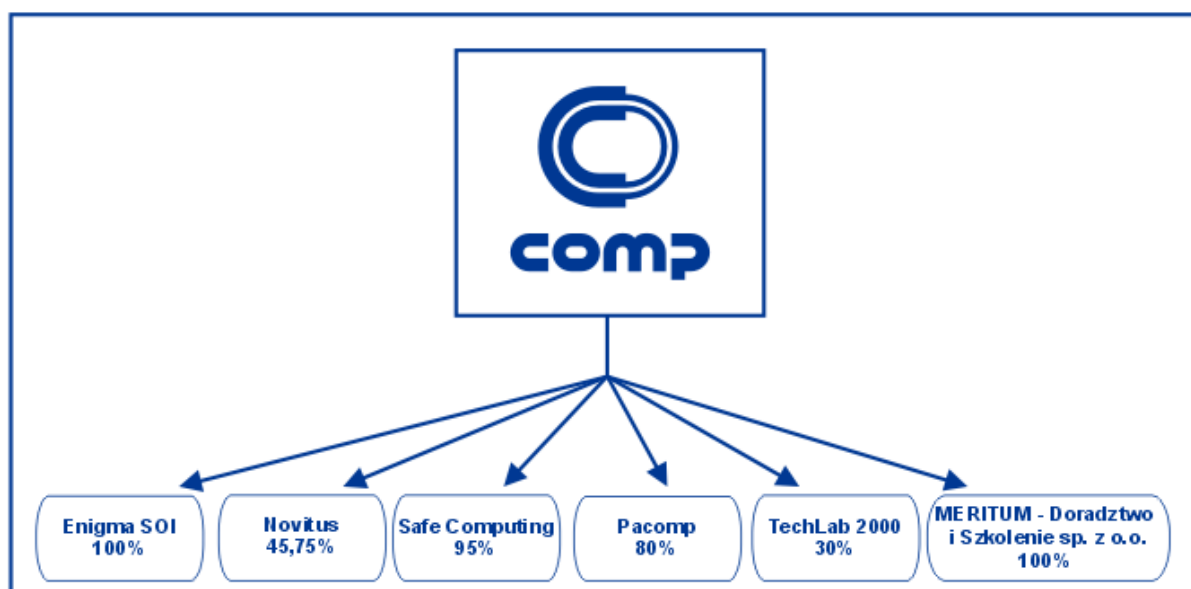
### 7.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE

COMP S.A. zarządza spółkami zależnymi poprzez nadzór właścicielski. Zarządy spółek zależnych realizują zadania wynikające z prowadzonej działalności, podejmują autonomiczne decyzje operacyjne. Działania te podlegają nadzorowi finansowemu poprzez indywidualne budżety.

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 COMP.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Emitenta wygląda następująco (podane udziały dotyczą zarówno udziału w kapitale zakładowym, jak i głosach):



**W efekcie skutecznego zrealizowania połączenia Emitenta ze Spółką Przejmowaną, podmioty zależne Spółki Przejmowanej staną się podmiotami zależnymi Emitenta wchodząc od dnia połączenia w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.**

#### Charakterystyka Grupy Kapitałowej Spółki Przejmowanej

Spółka Przejmowana pełni rolę podmiotu dominującego w grupie kapitałowej, w której skład wchodzi ponadto cztery spółki: ZEUS Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim, Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej, BiG Vent S.A. z siedzibą w Warszawie (spółki zależne Spółki Przejmowanej) oraz Nord Recycling Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowce, gmina Borzytuchom jako spółka stowarzyszona z Zeus Sp. z o.o. Po połączeniu Emitenta ze Spółką Przejmowaną spółki zależne od Spółki Przejmowanej staną się spółkami zależnymi Emitenta w taki sam sposób, w jaki są one aktualnie zależne od Spółki Przejmowanej. Spółka stowarzyszona pośrednio ze Spółką Przejmowaną Nord Recycling Sp. z o.o. w analogiczny sposób stanie się spółką stowarzyszoną z Emitentem.

W skład grupy Spółki Przejmowanej wchodzi:

ZEUS Sp. z o.o., z siedzibą w Pruszczu Gdańskim, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000127133 - Spółka Przejmowana posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie i wykonawstwo instalacji elektroenergetycznych i teletechnicznych.

Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o., z siedzibą w Bielsku – Białej, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000188110 - Spółka Przejmowana zgodnie z § 27 ust. 2 umowy spółki Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o. powołuje dwóch z trzech członków Rady Nadzorczej

tej spółki. Niezależnie od powiązań personalnych Spółka Przejmowana posiada 45,5 % udziałów w kapitale zakładowym oraz 45,5 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność serwisowa. Firma naprawia zarówno sprzęt gwarancyjny jak i pogwarancyjny. Nadto, Spółka świadczy usługi sieciowe dotyczące budowy nowej, jak również modernizacji istniejącej infrastruktury instalacyjnej budynku w zakresie systemów informatycznych, teletechnicznych, elektroenergetycznych i zabezpieczających.

BiG Vent S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000082900 – Spółka Przejmowana posiada 99,87 % udziałów w kapitale zakładowym oraz 99,87 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest dostarczanie technologii Data Storage & Backup dla dużych i średnich firm.

Nord Recycling Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrówce, gmina Borzytuchom, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000247299 – spółka zależna Spółki Przejmowanej - ZEUS Sp. z o.o. posiada 34,16 % udziału w kapitale zakładowym i 34,16 % głosów na walnym zgromadzeniu wspólników tej spółki, co daje jej znaczący wpływ na działalność spółki Nord Recycling Sp. z o.o.. Głównym przedmiotem działalności Nord Recycling Sp. z o.o. jest przetwórstwo odpadów i tworzyw sztucznych na szerokie frakcje, pozwalające w dalszym procesie wytworzyć paliwo ekologiczne z wykorzystaniem innowacyjnej, opatentowanej technologii recyklingu odpadów z tworzyw sztucznych.

## 7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

W skład Grupy Kapitałowej COMP wchodzi następujące podmioty zależne:

**PACOMP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ** z siedzibą w Piasecznie (Spółka), ul. Puławska 34, 05-500 Piaseczno, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000032546. Emitent jest właścicielem 160 udziałów Spółki PACOMP Sp. z o.o. co daje 80% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 80% udziału w kapitale zakładowym. Krajem inkorporacji i siedziby Spółki jest Polska.

**ENIGMA SYSTEMY OCHRONY INFORMACJI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ** z siedzibą w Warszawie (Spółka), ul. Orla 11 lok. 15, 00-143 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000160395. Emitent jest właścicielem 110 udziałów Spółki ENIGMA co daje 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Krajem inkorporacji i siedziby Spółki jest Polska.

**SAFE COMPUTING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ** z siedzibą w Warszawie (Spółka), ul. Arabska 7, 03-977 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000143739. Emitent jest właścicielem 4 653 udziałów Spółki Safe Computing co daje 95% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 95% udziału w kapitale zakładowym. Krajem inkorporacji i siedziby Spółki jest Polska.

**MERITUM – DORADZTWO I SZKOLENIE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ** z siedzibą w Warszawie (Spółka), ul. Mehoffera 66/12, 03-131 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000246121. Emitent jest właścicielem 100 udziałów Spółki MERITUM - Doradztwo i Szkolenie co daje 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Krajem inkorporacji i siedziby Spółki jest Polska.

### Ponadto z Emitentem stowarzyszone są następujące podmioty:

**NOVITUS SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Nowym Sączu (Spółka), ul. Nawojowska 118, 33-300 Nowy Sącz, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieście XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000042601. Emitent jest właścicielem 2.572.125 akcji Spółki NOVITUS S.A, które uprawniają do 45,75 % głosów na walnym zgromadzeniu, co daje 45,75 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 45,75 % udziału w kapitale zakładowym. Krajem inkorporacji i siedziby Spółki jest Polska.

**TECHLAB 2000 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ** z siedzibą w Warszawie (Spółka), ul. Śniadeckich 10/1, 00-656 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000183419. Emitent posiada w spółce stowarzyszonej TechLab2000 Sp. z o.o. 450 udziałów o łącznej wartości 45 000 zł., co daje 30% udziału w kapitale zakładowym oraz 30% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Krajem inkorporacji i siedziby Spółki jest Polska.

## **8. ŚRODKI TRWAŁE EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ**

### **8.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

Zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym COMP S.A. za 3 kwartały 2007 r., wartość rzeczowych aktywów trwałych Emitenta na dzień 30 września 2007 r. wyniosła 5.675 tys. zł. W stosunku do stanu na 31 grudnia 2006 r., wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zmalała o 5 811 tys. zł. w związku z wyłączeniem z konsolidacji aktywów spółki Novitus S.A.

Rzeczowe aktywa trwałe w strukturze bilansowej Grupy Kapitałowej COMP stanowią 3 % wartości bilansowej.

Grupa Kapitałowa COMP nie posiada żadnych znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

Wśród rzeczowych aktywów trwałych należących do Grupy Kapitałowej COMP 94 % stanowią własne rzeczowe aktywa trwałe, natomiast pozostała część o udziale ok. 6% stanowią rzeczowe aktywa trwałe w leasingu.

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.

Oprócz zastawu ustanowionego na magazynie Emitenta na rzecz zaciągniętego kredytu w Raiffeisen Bank Polska SA, na rzeczowych aktywach trwałych Emitenta nie zostały ustanowione żadne inne zabezpieczenia, które mogłyby stanowić zastaw pod zaciągnięte przez Emitenta kredyty. Informacja na temat ustanowionego zastawu rejestrowego została przedstawiona w pkt 10.3. Dokumentu Rejestacyjnego niniejszego Prospektu emisyjnego.

#### **Aktywa Spółki Przejmowanej**

Z chwilą rejestracji połączenia ze Spółką Przejmowaną Emitent wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej, w związku z tym Emitent przedstawia poniżej informacje na temat znaczących aktywów trwałych Spółki Przejmowanej.

Zdecydowana większość posiadanych przez Spółkę Przejmowaną środków trwałych stanowi sprzęt komputerowy. Spółka posiada zarówno komputery stacjonarne jak i przenośne, skanery, drukarki oraz serwery o łącznej wartości księgowej 3 512 924,94 zł. Liczba środków w tej grupie wynosi 1336. Inne znaczące aktywa rzeczowe znajdujące się w posiadaniu Spółki Przejmowanej to telewizory, systemy alarmowe, centrale telefoniczne, klimatyzatory projektory i.t.p. w liczbie 79 o łącznej wartości księgowej 607 026,06 zł. Nadto, Spółka Przejmowana dysponuje zestawami mebli biurowych i recepcyjnych, kopiarkami i innymi drobnymi elementami wyposażania biurowego o łącznej wartości księgowej 111 478,83 zł. Liczba środków w tej grupie wynosi 37. W związku ze specyfiką prowadzonej działalności Spółka Przejmowana zainwestowała w urządzenie gwarantowanego zasilania o wartości księgowej 314 233,90 zł. Pozostałe znaczne aktywa Spółki Przejmowanej stanowią środki transportu, czyli samochody osobowe i dostawcze oraz wózki, którymi Spółka dysponuje na mocy umów leasingu, o których mowa w dalszej części prospektu, a których to Spółka Przejmowana posiada 169. Łączna wartość księgowa środków w powyższej grupie wynosi 28 608,97 zł.

#### **Znaczące aktywa rzeczowe Spółek zależnych Spółki Przejmowanej**

Zdecydowaną większość aktywów rzeczowych Spółki Big Vent S.A. stanowi sprzęt komputerowy i urządzenia biurowe. Łączna wartość bilansowa aktywów z tej grupy wynosi 121 221,13 zł. Pozostałe aktywa rzeczowe spółki to środki transportu. Łączna wartość bilansowa w tej grupie wynosi 60 051,07 zł. Big Vent S.A. nie jest właścicielem nieruchomości.

Do znaczących aktywów trwałych Zeus Sp. z o. o. należy nieruchomość gruntowa o wartości bilansowej 57 750 zł, o której mowa poniżej. Wraz z budynkami na niej się znajdującymi, łączna wartość środków w tej grupie wynosi ok. 1 600 000 zł.

Spółce zależnej Spółki Przejmowanej Zeus Sp. z o. o. przysługuje własność nieruchomości zabudowanej wraz z drogą o łącznej powierzchni 0.8471 ha, położonej przy ul. Obrońców Westerplatte w Pruszczu Gdańskim, objętej księgą wieczystą nr GD1G/00082162/4 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ, III Wydział Ksiąg Wieczystych. Na nieruchomości znajdują się budynki o charakterze biurowym i produkcyjno-magazynowym. Nieruchomość obciążona jest hipoteką umowną kaucyjną do kwoty 750 000,00 zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. Oddział w Gdańsku, zabezpieczającą wierzytelności Banku z tytułu udzielonej gwarancji. Nadto nieruchomość obciążono hipoteką umowną kaucyjną do wysokości 200 000,00 zł na rzecz tego samego banku, zabezpieczającą wierzytelność banku, również z tytułu udzielonej gwarancji. Tytułem zabezpieczenia wierzytelności Banku Handlowego S.A. w Warszawie z tytułu umowy kredytu na nieruchomości ustanowiono także hipotekę kaucyjną do wysokości 600 000 zł

Inne środki trwałe Zeus Sp. z o. o. to urządzenia wykorzystywane przez spółkę takie jak urządzenia alarmowe, strugarki, szlifierki itp. Liczba środków w tej grupie wynosi 8. Pozostałe i zarazem najliczniejsze środki trwałe Spółki to środki transportu. Spółka posiada zarówno samochody osobowe jak i ciężarowe. Liczba środków w tej grupie wynosi 23. Wartość środków tej grupy wynosi w przybliżeniu 881 000 zł

Spółka zależna spółki przejmowanej – Computer Service Support S.A. Beskidy nie posiada znaczących aktywów trwałych.

## 8.2. OPIS ZAGADNIENÍ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Emitent jest podmiotem zobowiązany do przestrzegania wymogów określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o zużyciu sprzętu elektrycznym i elektronicznym (Dz.U.Nr 180, poz.1495 ze zm.), w ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 roku o odpadach (Dz.U.Nr 62, poz.628 ze zm.) oraz w ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo ochrony środowiska (Dz.U.Nr 62, poz 627 ze zm.), na podstawie której Emitent wypełnia obowiązek prowadzenia Ewidencji Emisji Zanieczyszczeń "JO".

W związku z ustawą o zużyciu sprzętu elektrycznym i elektronicznym Emitent zgodnie z art.10 tej ustawy posiada nr \*E00001868\* nadany przez Głównego Inspektora Ochrony Środowiska. Dodatkowo na Emitencie spoczywa obowiązek sporządzania po pierwsze sprawozdania o ilości i masie wprowadzonego sprzętu, z podziałem na grupy i rodzaje sprzętu z wyszczególnieniem danych o rodzaju i masie 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. Remondis Electrorecycling Sp. z o.o. ul. Zawodzie 16, Warszawa.

Ponadto, Emitent jest podmiotem zobowiązany 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

Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Emitenta przeprowadzona została w oparciu o zbadane historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2004-2006 oraz dane za 3 kwartały 2006 i 2007 roku.

Tabela 9.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2004-2006 oraz za 3 kwartały 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi (tys. zł)

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)                    | 3 kwartały 2007 | 3 kwartały 2006 | 2006    | 2005   | 2004    |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------|--------|---------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów          | 87 794          | 84 146          | 137 511 | 87 902 | 68 322  |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                    | 51 057          | 48 600          | 80 095  | 53 030 | 35 454  |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                                     | 36 737          | 35 546          | 57 416  | 34 872 | 32 868  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                        | 1 237           | 2 442           | 3 023   | 3 028  | 3 814   |
| Koszty administracyjne i sprzedaży                                    | 26 014          | 28 045          | 39 125  | 25 586 | 26 113  |
| Pozostałe koszty operacyjne                                           | 542             | 909             | 2 855   | 1 286  | 2 958   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                              | 11 418          | 9 034           | 18 459  | 11 028 | 7 611   |
| Przychody finansowe                                                   | 969             | 836             | 618     | 2 511  | 2 727   |
| Koszty finansowe                                                      | 2 231           | 1 661           | 2 249   | 1 441  | 758     |
| Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych                   | 1 031           | 22              | 221     | (593)  | (1 346) |
| Zysk (strata) brutto                                                  | 11 187          | 8 231           | 17 049  | 11 505 | 8 234   |
| Zysk (strata) netto Grupy Kapitałowej                                 | 9 274           | 6 621           | 16 376  | 12 098 | (1 853) |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 7 637           | 4 658           | 13 453  | 9 045  | (2 731) |

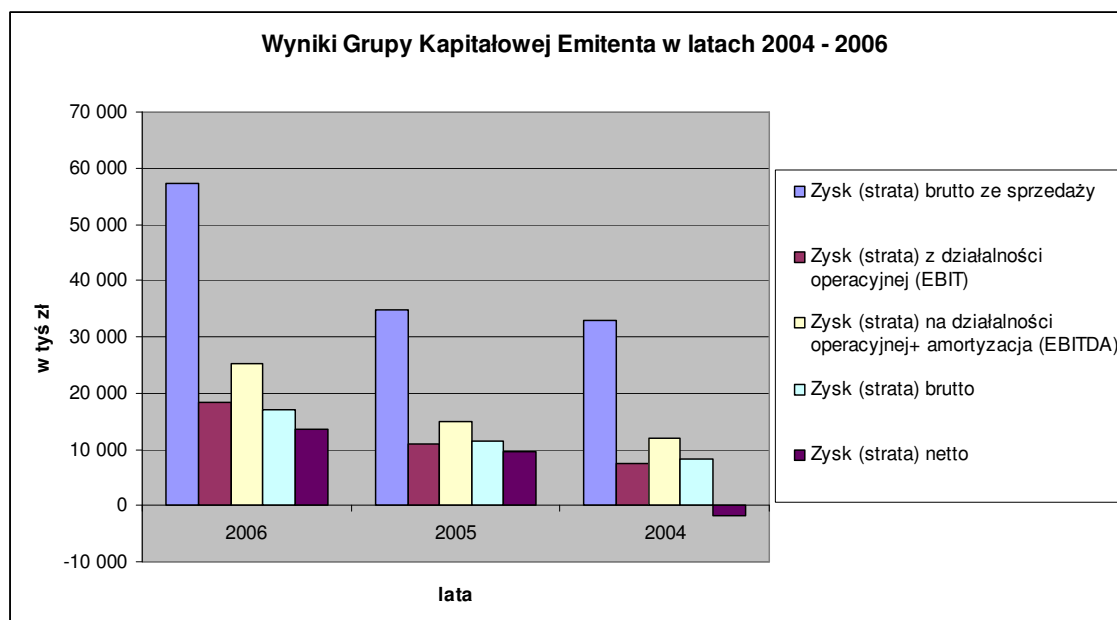
Źródło: Emitent

Rynek IT w 2006 i 2007 r. to trudny okres dla spółek informatycznych, a w szczególności dla tych 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. Grupa Kapitałowa COMP zrealizowała w 2006 r. dobre wyniki. Istotnym przyczynkiem wzrastających zysków była konsolidacja wyników przejętej w 2006 r. spółki Novitus SA, operującej na rozproszonym rynku SMB.

W analizowanym okresie 3 kwartałów 2007 roku w stosunku do analogicznego okresu porównawczego, zarówno przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej Emitenta, jak i wyniki finansowe odnotowały trend wzrostowy i uległy istotnemu zwiększeniu. Na podwyższenie wyniku finansowego netto miała również wpływ racjonalizacja kosztów administracyjnych i operacyjnych.



Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

Przychody ze sprzedaży uzyskane w 2005 r. były wyższe o 6,1 % od tych samych w analogicznym okresie 2004 r. Pod względem wartości największy wpływ na osiągnięty wzrost poziomu sprzedaży miały przychody uzyskane z kontraktów na dostawę, instalację i serwis sprzętu sieciowego, a także dostawę urządzeń kryptograficznych. W tym samym okresie zysk operacyjny Grupy Kapitałowej zwiększył się o 44,9 %, a zysk netto zwiększył się o prawie 11,5 mln zł.

W 2006 r. Grupa Kapitałowa rozwijała się jeszcze bardziej dynamicznie, co ponownie skutkowało wzrostem przychodu oraz zysku netto. Przychody ze sprzedaży uzyskane w 2006 r. były wyższe o ponad 56 % od tych samych w analogicznym okresie 2005 r. W ujęciu wartościowym największy wpływ na osiągnięty wzrost poziomu sprzedaży miały podobnie jak w 2005 r. przychody uzyskane ze sprzedaży produktów w niszach rynkowych, zwiększenie udziału produktów własnych i usług w strukturze sprzedaży oraz dywersyfikacja oferty produktów poprzez dokonaną akwizycję spółki Novitus SA. W tym samym okresie zysk netto Grupy Kapitałowej Emitenta zwiększył się o 70,8 %. W 2006 r. wpływ na zysk netto miała również transakcja sprzedaży przez Emitenta udziałów w kapitale zakładowym spółki Radcomp SA za łączną cenę 5 449 tys. zł, co przyniosło COMP SA zysk ze sprzedaży akcji na poziomie 1 179 tys. zł. Jednocześnie w 2006 r. Emitent nabył 100% udziałów kapitału zakładowego spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.

W skali trzech analizowanych lat przychody Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosły o 74,7 %, a zysk netto przypadający akcjonariuszom COMP S.A. zwiększył się w sumie o ponad 16 mln zł.

Wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta za 3 kwartały 2007 r. w porównaniu do analogicznego okresu w 2006 r. przedstawiają trend wzrostowy zarówno przychodów ze sprzedaży, jak i wyników finansowych.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w pierwszych 3 kwartałach 2007 r. były wyższe o 4,2 % przy równoczesnym wzroście zysku operacyjnego o 20,9 % w porównaniu do pierwszych 3 kwartałów 2006 r. Na poprawę wyników wpłynęła zmiana struktury Grupy, zakończenie w I kwartale 2007 r. realizacji części kontraktów rozpoczętych w 2006 roku oraz racjonalizacja kosztów administracyjnych. Pozytywny wpływ na wielkość sprzedaży ma też współpraca z Grupą Kapitałową Prokom Software.

Tabela 9.2. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP SA w latach 2004 – 2006 oraz za 3 kwartały 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi, wg produktów.

| Wyszczególnienie                    | 3 kwartały<br>2007 | 3 kwartały<br>2006 | 2006           | 2005           | 2004           |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| Systemy komputerowe                 | 15,7%              | 18,7%              | 19,51%         | 7,05%          | 36,45%         |
| Sieci komputerowe i infrastruktura  | 8,3%               | 12,6%              | 9,92%          | 45,80%         | 15,00%         |
| Korporacyjne systemy bezpieczeństwa | 14,7%              | 7,3%               | 10,14%         | 33,54%         | 11,46%         |
| Specjalne systemy bezpieczeństwa    | 26,2%              | 16,9%              | 15,61%         | 11,32%         | 26,67%         |
| Urządzenia fiskalne                 | 35,0%              | 40,5%              | 38,91%         |                |                |
| Rozwiązania aplikacyjne             | -                  | 4,0%               | 5,91%          | 2,13%          | 2,50%          |
| Pozostałe                           | 0,1%               | -                  |                | 0,16%          | 7,92%          |
| <b>Razem</b>                        | <b>100,00%</b>     | <b>100,00%</b>     | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

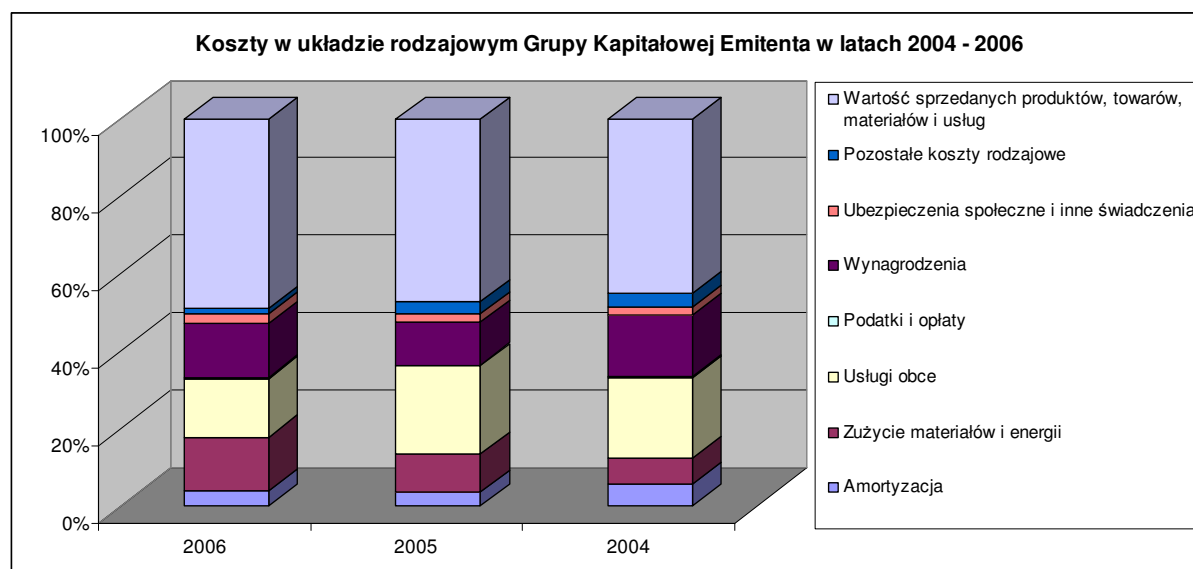
\* dane za 2004 r. zostały przedstawione wg PSR; różnica w przychodach ze sprzedaży produktów, towarów Grupy Kapitałowej COMP wykazana po przekształceniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych na MSR wyniosła in plus na kwotę 41 tys. zł

Struktura przychodów ze sprzedaży wskazuje na większą dywersyfikację produktów wynikającą z długoterminowej strategii działania zarządu Grupy Kapitałowej Emitenta, a także z mniejszej liczby dużych projektów realizowanych dla sektora publicznego, co było związane z procesem przekształceń organizacyjnych w administracji centralnej. Znaczący wzrost udziału pozycji Urządzenia fiskalne w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta w 2006 r. do poziomu 38,9 % jest spowodowana przejściem spółki Novitus S.A. i zakwalifikowaniem do tej grupy produkowanych przez tą spółkę urządzeń fiskalnych.

Tabela 9.3. Koszty Grupy Kapitałowej COMP w układzie rodzajowym za lata 2004 – 2006 oraz za 3 kwartały 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi (dane w tys. zł)

| Kategoria                                                  | 3 kwartały<br>2007 | 3 kwartały<br>2006 | 2006   | 2005   | 2004   |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------|--------|--------|
| Amortyzacja                                                | 4 772              | 5 106              | 6 656  | 3 989  | 4 384  |
| Zużycie materiałów i energii                               | 16 048             | 15 333             | 22 688 | 10 991 | 5 266  |
| Usługi obce                                                | 12 106             | 18 380             | 24 746 | 25 571 | 16 253 |
| Podatki i opłaty                                           | 394                | 426                | 629    | 346    | 338    |
| Wynagrodzenia                                              | 15 076             | 15 801             | 22 560 | 12 326 | 12 323 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                 | 2 993              | 3 247              | 4 287  | 2 406  | 1 856  |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                 | 1 346              | 3 623              | 2 472  | 3 447  | 2 527  |
| Wartość sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług | 51 057             | 48 600             | 80 095 | 53 030 | 35 454 |

Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta



Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

W przekroju trzech lat od 2004 do 2006 r. w układzie rodzajowym kosztów Grupy Kapitałowej Emitenta dokonały się pewne zmiany. W prezentowanym okresie zmalał udział kosztów z tytułu amortyzacji z 5,5 % w 2004 r. do 4 %. W tym okresie malały też pozostałe koszty rodzajowe z ponad 3 % do 1,5 % w 2006 r. Zwiększeniu uległy koszty związane ze zużyciem materiałów i energii z 6,6 % w 2004 r. do ponad 13,6 % w 2006 r.

Tabela 9.4. Struktura aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej COMP w latach 2004 – 2006 oraz na koniec 3 kwartału 2007 r. wraz zdanymi porównywalnymi (tys. zł)

| Kategoria                                       | 3 kwartał 2007 | 3 kwartał 2006 | 2006    | 2005    | 2004   |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|---------|---------|--------|
| Aktywa obrotowe                                 | 85 913         | 92 233         | 124 275 | 101 942 | 53 295 |
| Zapasy                                          | 13 352         | 16 556         | 18 808  | 6 211   | 6 785  |
| Należności krótkoterminowe                      | 54 425         | 52 460         | 78 645  | 66 621  | 35 583 |
| Inwestycje krótkoterminowe                      | 8 144          | 14 125         | 22 305  | 22 132  | 3 917  |
| w tym: środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 8 144          | 12 625         | 22 305  | 22 132  | 3 917  |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe      | 9 524          | 6 555          | 3 858   | 3 542   | 3 843  |

Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

W analizowanym okresie dominującą pozycję aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Emitenta stanowiły należności krótkoterminowe których udział w całości aktywów obrotowych w 2006 roku stanowił 63,3 % i wyniósł ponad 78,5 mln zł. W skład należności krótkoterminowych wchodziły głównie należności z tytułu dostaw i usług. Poziom zapasów w wzrósł z poziomu 6,7 % w 2005 r. do poziomu 16,6 % w 2006 roku. Towary wchodzące w skład zapasów są przeznaczone głównie do obsługi bieżących kontraktów, przede wszystkim jako części zamienne i elementy rozbudowy systemów i urządzeń sprzedawanych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

## ANALIZA RENTOWNOŚCI

Ocenę rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzoną w oparciu o podstawowe wskaźniki rentowności przedstawia poniższa tabela:

Tabela 9.5. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2004 – 2006 oraz za 3 kwartały 2007 i 3 kwartały 2006 r.

| Wskaźniki rentowności                                           | j.m. | 3 kwartały 2007* | 3 kwartały 2006** | 2006  | 2005  | 2004   |
|-----------------------------------------------------------------|------|------------------|-------------------|-------|-------|--------|
| Rentowność brutto na sprzedaży a)                               | %    | 41,52            | 41,87             | 41,75 | 39,67 | 48,11  |
| Rentowność działalności operacyjnej b)                          | %    | 14,77            | 11,80             | 13,42 | 12,55 | 11,14  |
| Rentowność Grupy Kapitałowej netto c)                           | %    | 13,48            | 8,76              | 11,91 | 10,91 | (2,71) |
| Rentowność dla akcjonariuszy COMP S.A. netto d)                 | %    | 11,64            | 6,75              | 9,78  | 10,29 | (4,00) |
| Rentowność aktywów Grupy Kapitałowej – ROA e)                   | %    | 9,62             | 6,40              | 8,28  | 7,76  | (2,60) |
| Rentowność aktywów dla akcjonariuszy COMP S.A. – ROA f)         | %    | 8,31             | 4,93              | 6,80  | 7,31  | (3,84) |
| Rentowność kapitału własnego Grupy Kapitałowej – ROE g)         | %    | 12,95            | 10,17             | 15,29 | 11,70 | (5,65) |
| Rentowność kapitału własnego dla akcjonariuszy COMP SA – ROE h) | %    | 11,24            | 9,05              | 14,42 | 11,33 | (9,18) |

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

a) wskaźnik rentowności sprzedaży – stosunek zysku brutto na sprzedaży za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;

b) wskaźnik rentowności działalności operacyjnej – stosunek zysku z działalności operacyjnej za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;

c) wskaźnik rentowności Grupy Kapitałowej netto – stosunek zysku netto Grupy Kapitałowej za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;

d) wskaźnik rentowności dla akcjonariuszy COMP S.A. netto – stosunek zysku netto przypadającego akcjonariuszom COMP S.A. za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

e) wskaźnik rentowności aktywów ROA (dla Grupy Kapitałowej) – stosunek zysku netto Grupy Kapitałowej za dany okres do stanu aktywów na koniec danego okresu;

f) wskaźnik rentowności aktywów ROA (dla akcjonariuszy COMP S.A.) – stosunek zysku netto przypadającego akcjonariuszom COMP S.A. za dany okres do stanu aktywów na koniec danego okresu;

g) wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE (dla Grupy Kapitałowej) – stosunek zysku netto Grupy Kapitałowej za dany okres do kapitałów własnych na koniec danego okresu.

h) wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE (dla akcjonariuszy COMP S.A.) – stosunek zysku netto przypadającego akcjonariuszom COMP S.A.) za dany okres do kapitałów własnych pomniejszonych o kapitał mniejszości na koniec danego okresu.

\* przyjęto wartość zysku netto w okresie IV kwartał 2006 – III kwartał 2007 r.

\*\* przyjęto wartość zysku netto w okresie IV kwartał 2005 – III kwartał 2006 r.

Wskaźniki rentowności od 2005 r. znajdują wyraz w wyraźnych wartościach dodatnich kształtują się na poziomie zadowalającym. Rentowność netto Grupy Kapitałowej w 2006 r. utrzymywała się na poziomie około 10 % i była podobna jak w roku poprzednim. Wartość rentowności netto w okresie rocznym kończącym się 30 września 2007 r. jest zdecydowanie wyższa niż w analogicznym okresie 2006 r., wzrosła ona z 9 % do 13%. Dodatkowo wyniki wskaźników od 2005 r. są dowodem racjonalnej polityki pozyskiwania rentownych kontraktów i kontroli kosztów przez zarządy Grupy Kapitałowej Emitenta.

## ANALIZA STRUKTURY AKTYWÓW

Tabela 9.6. Struktura aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2004-2006 oraz na koniec 3 kwartału 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi

| Wyszczególnienie                    | j.m. | 3 kwartał<br>2007 | 3 kwartał<br>2006 | 2006  | 2005  | 2004  |
|-------------------------------------|------|-------------------|-------------------|-------|-------|-------|
| Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa     | %    | 2,87              | 8,32              | 5,81  | 5,10  | 9,77  |
| Należności krótkoterminowe / Aktywa | %    | 27,52             | 33,71             | 39,77 | 53,88 | 50,01 |
| Zapasy / Aktywa                     | %    | 6,75              | 10,64             | 9,51  | 5,02  | 9,54  |

Źródło: Obliczenia DM IDMSA na podstawie danych Grupy Kapitałowej Emitenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi podstawowymi składnikami aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta były rzeczowe aktywa trwałe, należności krótkoterminowe oraz zapasy. Widoczny jest spadek udziału rzeczowych aktywów trwałych w całości aktywów z 9,77 % w 2004 r. do 5,81 % w 2006 r. W trakcie analizowanego okresu obserwowany jest również spadek udziału należności krótkoterminowych z 50% w 2004 r. do 39,77 % w 2006 r.

Porównując 3 kwartały 2007 r. i analogiczny okres 2006 r. występuje spadek udziału rzeczowych aktywów trwałych, należności krótkoterminowych oraz zapasów w strukturze aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta.

## WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI ZARZĄDZANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Tabela 9.7. Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2004-2006 oraz za 3 kwartały 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi

| Wyszczególnienie                      | 3 kwartały<br>2007 | 3 kwartały<br>2006 | 2006   | 2005   | 2004   |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------|--------|--------|
| Okres rotacji zapasów (w dniach) a)   | 59,04              | 91,52              | 84,50  | 42,20  | 68,90  |
| Okres inkasa należności (w dniach) b) | 140,73             | 168,57             | 205,90 | 272,80 | 187,50 |
| Okres spłaty zobowiązań (w dniach) c) | 140,48             | 168,46             | 248,40 | 189,00 | 362,80 |

Źródło: Obliczenia DM IDMSA na podstawie danych Grupy Kapitałowej Emitenta

a) Okres rotacji zapasów – stosunek zapasów do kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów x liczba dni w okresie;

b) Okres inkasa należności – stosunek należności krótkoterminowych do przychodów ze sprzedaży x liczba dni w okresie;

c) Okres spłaty zobowiązań – stosunek zobowiązań krótkoterminowych do kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów x liczba dni w okresie.

Wzrost okresu rotacji zapasów z 69 dni w 2004 r. do prawie 85 dni w 2006 r. jest związany ze wzrostem całkowitej liczby zapasów, utrzymywanych głównie w postaci gotowych do sprzedaży części w celu serwisowania i rozbudowy produktów sprzedawanych przez spółki Grupy Kapitałowej Emitenta.

Okresy inkasa należności i spłaty zobowiązań pokazują, jak długo Grupa Kapitałowa Emitenta czeka średnio na otrzymanie należności oraz ile dni zajmuje jej średnio spłata zobowiązań. Okres inkasa należności wzrasta ze 188 dni w 2004 r. do 206 dni w 2006 r. Wzrost okresu spływu należności jest związany ze wzrostem poziomu należności. Okres spłaty zobowiązań wykazuje trend spadkowy z 363 dni w 2004 r. do 248 dni w 2006 r.

Porównanie powyższych wskaźników za 3 kwartały 2007 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego nie daje pewności prawidłowego obrazu w związku ze znaczącą zmianą składu Grupy Kapitałowej Emitenta.

**9.2. WYNIK OPERACYJNY****9.2.1. ISTOTNE CZYNNIKI, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIK DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

W analizowanym okresie zaistniały następujące czynniki zależne i niezależne od Emitenta, a także zdarzenia sporadyczne, które miały wpływ na wynik działalności Emitenta:

**ROK 2004**

- poniesienie kosztów z tytułu zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych w kwocie 260 tys. zł.
- uzyskanie przychodów tytułu zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych w kwocie 359 tys. zł.
- otrzymanie odszkodowania w wysokości 81 tys. zł.
- darowizny w wysokości 138 tys. zł.

**ROK 2005**

- sprzedaż posiadanych przez Emitenta udziałów w spółce Torn Sp. z o.o. Wartość transakcji 1 678 600 zł.
- zakup 100% udziałów w spółce Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. Wartość umowy to 6 000 060 zł.
- poniesienie kosztów z tytułu zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych w kwocie 887 tys. zł.
- uzyskanie przychodów tytułu zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych w kwocie 96 tys. zł.
- otrzymanie odszkodowania w wysokości 234 tys. zł.
- darowizny w wysokości 378 tys. zł.

**ROK 2006**

- zakup w sumie 2 572 125 akcji spółki Novitus S.A. dających 55,64 % udziału w głosach na WZA i kapitale zakładowym za łączną kwotę 44 477 tys. zł
- sprzedaż całości posiadanych akcji w spółce zależnej Radcomp S.A. w wysokości 567 000 akcji. Sumaryczna wartość transakcji to 5 448 870 zł.
- poniesienie kosztów z tytułu zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych w kwocie 88 tys. zł.
- otrzymanie odszkodowania w wysokości 341 tys. zł.
- darowizny w wysokości 183 tys. zł.

**9.2.2. PRZYCZYNY ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH NETTO EMITENTA**

W 2006 r. Grupa Kapitałowa Emitenta kontynuowała dynamiczny rozwój, przejawiający się we wzroście przychodów ze sprzedaży do ponad 137 mln zł.

Do najważniejszych czynników które wpłynęły na znaczący wzrost sprzedaży w 2006 r. można zaliczyć:

- konsekwentną realizację strategii rozwoju Spółki, polegającą na koncentracji działań w ramach rynku bezpieczeństwa teleinformatycznego i sprzedaży spółek z Grupy Kapitałowej nie mieszczących się w ramach tej strategii.
- reorganizacja struktury Grupy Kapitałowej.
- rozwój oferty w zakresie produktów niszowych pozwalających na osiągnięcie wysokich marż.
- akwizycję spółki Novitus S.A., której produkty – urządzenia fiskalne znacząco wpłynęły na wzrost sprzedaży całej Grupy Kapitałowej.
- kontynuacja sprzedaży produktów Klientom, z którymi Grupa Kapitałowa współpracuje od wielu lat w ramach kontraktów długoterminowych.
- wykorzystanie kompetencji i doświadczeń pracowników (bardzo niska rotacja pracowników).

W najbliższym czasie czynnikiem, który będzie sprzyjał stabilnemu rozwojowi Grupy Kapitałowej, jest realizacja umów z Prokom Software i stworzenie w ramach spółek Emitenta centrum kompetencyjnego Grupy Prokom w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego. Informacja na temat zawartych z Prokom Software umów została przedstawiona w punkcie 22.1 Dokumentu Rejestacyjnego niniejszego Prospektu.

**9.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK ELEMENTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ, MONETARNEJ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW, LUB KTÓRE MOGŁYBY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA****9.2.3.1. WPŁYWY POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ, MONETARNEJ / REALNE I POTENCJALNE CZYNNIKI**

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:

- kontrakty pochodzące z sektora publicznego – Grupa Kapitałowa realizuje wiele kontraktów dla podmiotów sektora publicznego m.in. w zakresie tworzenia systemów ochrony informacji, które są wykorzystywane przez administrację publiczną, Wojsko, Policję, banki oraz firmy telekomunikacyjne w systemach informatycznych przetwarzających i przesyłających informacje chronione prawnie, o szczególnym znaczeniu dla bezpieczeństwa narodowego, biznesowym czy handlowym. Z oprogramowania tworzonego przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta korzysta wiele instytucji rządowych i przedsiębiorstw państwowych.
- stopień informatyzacji urzędów administracji publicznej – postępująca informatyzacja urzędów administracji publicznej, przejawiająca się w tworzeniu wyspecjalizowanych baz danych osobowych pociąga za sobą konieczność właściwego ich zabezpieczenia. Konsultowanie, projektowanie i tworzenie takich systemów zabezpieczeń jest jednym z przedmiotów działalności Emitenta.
- wzrost PKB, pociągający za sobą wzrost wydatków konsumpcyjnych społeczeństwa.
- uregulowania prawne – zmiany między innymi w przepisach dotyczących ochrony danych osobowych, lub regulujących obowiązek posiadania kas fiskalnych przez przedsiębiorców mogą wpływać na wielkość sprzedaży Emitenta.

**9.2.3.2. CZYNNIKI MAJĄCE LUB MOGĄCE MIEĆ ISTOTNY WPŁYW, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA**

- wzrost komputeryzacji społeczeństwa – stale rosnący odsetek osób korzystających z komputerów w domu i w pracy jest zdecydowanie pozytywnym czynnikiem dla spółki z sektora IT produkującej sprzęt i oprogramowanie komputerowe.
- wzrost liczby użytkowników Internetu i usług które można dokonać za jego pośrednictwem. Rejestracja klientów przez przedsiębiorców oferujących swoje usługi on- line wymusza na nich konieczność zabezpieczania gromadzonych danych.
- działania konkurencji – spółka koncentruje się na wyspecjalizowanych produktach w niszach rynkowych zapewniając sobie wysokie marże, ewentualne pojawienie się konkurencji może negatywnie wpłynąć na wysokość marż otrzymywanych za wyprodukowane towary.
- pozytywna opinia klientów – z przeprowadzonych na zlecenie Emitenta badań wynika, że ponad 80 % klientów jest zadowolonych ze współpracy z Emitentem i spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.
- współpraca z Prokom Software – podpisana na początku 2007 roku umowa o współpracy z Prokom Software S.A. przyczyni się do większej współpracy z Grupą Kapitałową Emitenta w ramach tworzonego centrum kompetencyjnego grupy Prokom w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego.

**10. ZASOBY KAPITAŁOWE****10.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU EMITENTA****ŹRÓDŁA FINANSOWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

Tabela 10.1. Wybrane skonsolidowane dane bilansowe Emitenta za lata 2004 – 2006 oraz na koniec 3 kwartału 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. zł)

| Źródła finansowania                                            | Stan na koniec okresu (w tys. zł) |                   |                |                |               |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------|----------------|---------------|
|                                                                | 3 kwartał<br>2007                 | 3 kwartał<br>2006 | 2006           | 2005           | 2004          |
| <b>Kapitał własny</b>                                          | <b>146 994</b>                    | <b>97 893</b>     | <b>107 077</b> | <b>81 931</b>  | <b>32 778</b> |
| Kapitał podstawowy                                             | 8 419                             | 6 901             | 6 901          | 6 901          | 4 401         |
| Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną  | 94 832                            | 50 090            | 50 090         | 50 090         | 11 137        |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                  | 187                               | 279               | 155            | 262            | 252           |
| Akcje własne                                                   | 0                                 | 0                 | 0              | 0              | 0             |
| Zyski zatrzymane                                               | 39 370                            | 23 253            | 36 164         | 22 588         | 13 957        |
| <b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b> | <b>146 147</b>                    | <b>84 766</b>     | <b>93 310</b>  | <b>79 841</b>  | <b>30 361</b> |
| Udziały mniejszości                                            | 847                               | 13 127            | 13 767         | 2 090          | 2 417         |
| <b>Kapitały własne ogółem</b>                                  | <b>146 994</b>                    | <b>97 893</b>     | <b>107 077</b> | <b>81 931</b>  | <b>32 778</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                             | <b>19 022</b>                     | <b>27 251</b>     | <b>35 405</b>  | <b>13 885</b>  | <b>2 643</b>  |
| Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne                 | 18 313                            | 24 864            | 33 404         | 12 557         | 0             |
| Inne zobowiązania finansowe                                    | 319                               | 893               | 808            | 475            | 1 887         |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy                       | 371                               | 1 086             | 793            | 804            | 756           |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                             | 19                                | 19                | 19             | 49             | 0             |
| Pozostałe rezerwy                                              | 0                                 | 389               | 381            | 0              | 0             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                       | <b>19 022</b>                     | <b>27 251</b>     | <b>35 405</b>  | <b>13 885</b>  | <b>2 643</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                            | <b>31 772</b>                     | <b>30 474</b>     | <b>55 261</b>  | <b>27 836</b>  | <b>35 733</b> |
| Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania                      | 9 314                             | 14 253            | 24 530         | 11 298         | 15 107        |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych   | 835                               | 3 329             | 7 209          | 3 562          | 2 990         |
| Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne                 | 15 837                            | 5 210             | 12 542         | 4 515          | 10 347        |
| Inne zobowiązania                                              | 577                               | 3 576             | 1 176          | 3 627          | 888           |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                              | 1                                 | 1                 | 0              | 2              | 55            |
| Rozliczenia międzyokresowe                                     | 5 208                             | 4 105             | 9 804          | 4 834          | 6 346         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                      | <b>31 772</b>                     | <b>30 474</b>     | <b>55 261</b>  | <b>27 836</b>  | <b>35 733</b> |
| <b>Suma zobowiązań</b>                                         | <b>50 794</b>                     | <b>57 725</b>     | <b>90 666</b>  | <b>41 721</b>  | <b>35 733</b> |
| <b>Suma pasywów</b>                                            | <b>197 788</b>                    | <b>155 618</b>    | <b>197 743</b> | <b>123 652</b> | <b>71 154</b> |

Źródło: Emitent

W objętym danymi historycznymi okresie wartość pasywów wzrosła prawie trzykrotnie z 71 154 tys. zł w 2004 r. do 197 743 tys. zł w 2006 r. Największy wpływ na tak duży wzrost miała zmiana kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta, które wzrosły w roku 2005 o 49 153 tys. zł, a w roku 2006 o 25 143 tys. zł.

Na wzrost kapitału własnego Grupy Kapitałowej Emitenta największy wpływ miał osiągnięty w latach 2005 i 2006 dodatni zysk netto, wynoszący odpowiednio 9 045 tys. zł w roku 2005 i 13 453 tys. zł w 2006 r. Wzrost kapitału własnego nieznacznie wpływa na strukturę finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta. Stosunek kapitału własnego do ogółu pasywów wynosił odpowiednio 46% w 2004 roku i 54 % w 2006 r.

W analizowanym okresie zwiększa się poziom zobowiązań krótkoterminowych o prawie 20 mln zł, jednak ich udział w ogóle pasywów ulega zmniejszeniu z 50,22 % w 2004 r., do 27,95 % w 2006 roku. Struktura pasywów Grupy Kapitałowej Emitenta wykazuje przesunięcie w stronę finansowania długoterminowego. W 2004 r. zobowiązania długoterminowe i kapitały własne stanowiły 49,78 % sumy pasywów, a w 2006 r. suma tych wartości stanowiła już 72,05 % ogólnej sumy pasywów. Wielkości te wskazują, że długoterminowa polityka finansowa prowadzona przez Grupę Kapitałową ma na względzie bezpieczeństwo i utrzymanie płynności finansowej.

**ANALIZA ZADŁUŻENIA**

Tabela 10.2. Skonsolidowana struktura finansowania Emitenta na koniec lat 2004-2006 oraz na koniec 3 kwartału 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi

| Wyszczególnienie                         | j.m. | 3 kwartał 2007 | 3 kwartał 2006 | 2006  | 2005  | 2004   |
|------------------------------------------|------|----------------|----------------|-------|-------|--------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia a)          | %    | 25,68          | 37,09          | 45,85 | 33,74 | 50,22  |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego b) | %    | 34,56          | 58,97          | 84,67 | 50,92 | 109,02 |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego c)  | %    | 9,62           | 17,51          | 17,9  | 11,23 | 3,71   |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego d) | %    | 16,06          | 19,58          | 27,95 | 22,51 | 50,22  |

Źródło: Obliczenia DM IDMSA na podstawie danych Grupy Kapitałowej Emitenta

- 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 składające się na analizę zadłużenia są potwierdzeniem wniosków zawartych w analizie źródeł finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta. W prezentowanym okresie wyraźnie zmalał wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego, wzrost zanotował natomiast wskaźnik zadłużenia długoterminowego. Tendencję spadkową wykazują również wskaźniki ogólnego zadłużenia i wskaźnik zadłużenia kapitału własnego.

## WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Do oceny płynności finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta wykorzystano wskaźniki wyszczególnione poniżej:

Tabela 10.3. Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 2004 – 2006 oraz na koniec 3 kwartału 2007 wraz z danymi porównywalnymi

| Wyszczególnienie                   | 3 kwartał 2007 | 3 kwartał 2006 | 2006 | 2005 | 2004 |
|------------------------------------|----------------|----------------|------|------|------|
| Wskaźnik bieżącej płynności a)     | 2,70           | 3,03           | 2,24 | 3,66 | 1,49 |
| Wskaźnik płynności szybkiej b)     | 2,28           | 2,48           | 1,91 | 3,44 | 1,30 |
| Wskaźnik podwyższonej płynności c) | 0,26           | 0,41           | 0,40 | 0,80 | 0,11 |

Źródło: Obliczenia DM IDMSA na podstawie danych Grupy Kapitałowej Emitenta

- a) wskaźnik bieżącej płynności – stosunek aktywów obrotowych do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu,  
b) wskaźnik płynności szybkiej – stosunek stanu aktywów obrotowych pomniejszony o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych,  
c) wskaźnik podwyższonej płynności – stosunek stanu środków pieniężnych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu.

W okresie od 2004 do 2006 r. obserwujemy tendencję wzrostową wskaźników płynności. Szczególnie w 2005 r. wskaźniki bieżącej płynności i płynności szybkiej są o wiele wyższe niż rok wcześniej. Jest to spowodowane wzrostem poziomu aktywów obrotowych o ponad 48,5 mln zł, na który to wzrost składa się zwiększenie poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 465 % i należności krótkoterminowych o 87,23 % przy jednoczesnym spadku zobowiązań krótkoterminowych o 22,1 %. W roku 2006 wskaźniki płynności spadły w porównaniu z rokiem poprzednim, ale kształtowały się nadal na zadowalającym poziomie, wyższym niż w 2004 r. W porównaniu wskaźników płynności 3 kwartałów 2007 r. i analogicznego okresu roku poprzedniego wartości z 2007 r. kształtują na niższym poziomie, jest to związane ze zmianą struktury grupy kapitałowej (utrata kontroli nad spółką Novitus S.A.) oraz ze zwiększeniem udziału kontraktów angażujących środki obrotowe.

## 10.2. WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

### KAPITAŁ WŁASNY

Na dzień 30 września 2007 r. kapitał własny Grupy Kapitałowej Emitenta wyniósł 146 994 tys. zł. Na kapitał ten składa się kapitał podstawowy w wysokości 8 419 tys. zł, kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną w wysokości 94 832 tys. zł, kapitał z aktualizacji wyceny aktywów w wysokości 187 tys. zł oraz zyski zatrzymane w wysokości 40 398 tys. zł.

### KAPITAŁ ZAKŁADOWY



Kapitał zakładowy spółki akcyjnej tworzony jest zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowieniami Statutu powinien wynosić, co najmniej 500 tys. zł.

Na dzień 30 września 2007 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosił 8 419 tys. zł.

## KAPITAŁ ZAPASOWY

Zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, spółka akcyjna jest zobowiązana do tworzenia kapitału zapasowego przeznaczonego na pokrycie ewentualnej straty. Kapitał zapasowy tworzy się przelewając corocznie, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie, co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy zasila się również nadwyżkami z emisji akcji, pozostałymi po pokryciu kosztów emisji (art. 396 § 2 KSH). Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które akcjonariusze uiszczają w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile dopłaty te nie zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat (art. 396 § 3 KSH).

Zgodnie z brzmieniem art. 396 § 5 KSH o użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że część kapitału zapasowego w wysokości 1/3 kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Kapitał zapasowy Emitenta na dzień 30 września 2007 r. wynosił 122 499 tys. zł. w tym :27 667tys. zł - kapitał zapasowy tworzony zgodnie z ustawą oraz Kapitał zapasowy z zysku netto- oraz 94 832tys. zł - agio.

## WYNIK FINANSOWY LAT UBIEGŁYCH I ZYSK (STRATA) NETTO ROKU BIEŻĄCEGO

Za trzy kwartały 2007 r. - zysk z lat ubiegłych wyniósł **7 405** tys. zł.

- zysk netto roku bieżącego dla akcjonariuszy COMP S.A. wyniósł **7 637** tys. zł

## OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Tabela 10.4. Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 2004 –2006 r. oraz za 3 kwartały 2007 wraz z danymi porównywalnymi (tys. zł)

| Przepływy środków pieniężnych                                  | 3 kwartały<br>2007 | 3 kwartały<br>2006 | 2006     | 2005     | 2004     |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------|----------|----------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej           | 2 719              | 15 611             | 25 281   | (809)    | (12 682) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej         | (84 271)           | (38 723)           | (53 287) | (20 967) | (2 305)  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | 86 020             | 13 605             | 28 179   | 39 991   | 11 590   |
| Razem przepływy pieniężne netto                                | 4 468              | (9 507)            | 173      | 18 215   | (3 397)  |
| Środki pieniężne na początek okresu                            | 22 305             | 22 132             | 22 132   | 3 917    | 5 980    |
| Różnice kursowe                                                | 8                  | -                  | 134      | 460      | 9        |
| Korekta konsolidacyjna związana za zmianą zakresu konsolidacji | (18 629)           | -                  | -        | -        | 1 334    |
| Środki pieniężne na koniec okresu                              | 8 144              | 12 625             | 22 305   | 22 132   | 3 917    |

*Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta*

W pierwszych 3 kwartałach 2007 r. skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 2 719 tys. zł na co w głównym stopniu wpłynęło zmniejszenie stanu należności o 22 090 tys. zł, zmniejszenie stanu zobowiązań na kwotę 20 618 tys. zł, zwiększenie stanu zasobów o kwotę 4 780 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 7 637 tys. zł, korekta o koszty amortyzacji, której wartość w tym okresie wyniosła 4 772 tys. zł, oraz zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych o kwotę 9 136 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej po 3 kwartałach 2007 r. wyniosły minus 84 271 tys. zł i były rezultatem zbycia aktywów finansowych o wartości 29 500 tys. zł. i nabycia aktywów finansowych na kwotę 101 451 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 86 020 tys. zł. Dodatkowo przepływy z działalności finansowej wynikają z pozyskania środków finansowych z emisji akcji w wysokości 69 129 tys. zł. i wpływów z kredytów w wysokości 23 689 tys. zł

Przepływy pieniężne netto w pierwszych 3 kwartałach 2007 r. wyniosły 4 468 tys. zł.

W 2006 r. działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Emitenta wygenerowała dodatnie przepływy środków pieniężnych w kwocie 25 281 tys. zł. Głównym źródłem przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej był zysk netto o wartości 13 453 tys. zł powiększony o amortyzację w wysokości 6 656 tys. zł oraz zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 14 427 tys. zł natomiast na zmniejszenie przepływów pieniężnych

z działalności operacyjnej w największym stopniu wpłynęły: zwiększenie stanu zapasów - minus 13 124 tys. zł oraz zmiana stanu należności - minus 5 629 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły minus 53 287 tys. zł i wynikały przede wszystkim z nabycia aktywów finansowych o wartości 39 734 tys. zł oraz nabycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych o wartości 17 446 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy wyniosły w 2006 r. 28 179 tys. zł. Wynika to głównie z pozyskania kredytów i pożyczek w wysokości 29 001 tys. zł, na zmniejszenie przepływów wpłynęły płatności z tytułu leasingu finansowego i spłaty odsetek.

Przepływy pieniężne netto w 2006 r. wyniosły 173 tys. zł.

W 2005 r. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły minus 809 tys. zł. Dodatni wpływ na przepływy z działalności operacyjnej miały zysk netto 9 045 tys. zł powiększony o amortyzację 3 987 tys. zł), natomiast ujemny wpływ wynikał w największym stopniu ze zmiany stanu należności minus 11 528 tys. zł, oraz wypłata odsetek i udziałów w zyskach minus 1 911 tys. zł.

Działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej Emitenta 2005 r. zamknęła się wydatkami netto w kwocie minus 20 967 tys. zł, na co wpłynęło głównie nabycie aktywów finansowych w kwocie 18 952 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta były dodatnie i wyniosły 39 991 tys. zł, co było spowodowane głównie emisją akcji serii H oraz I, a także pozyskaniem kredytów i pożyczek o wysokości 17 219 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto w 2005 r. wyniosły 18 215 tys. zł.

W 2004 r. Grupa Kapitałowa Emitenta wygenerowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie minus 12 682 tys. zł, na co w największym stopniu wpłynęła strata netto (minus 2 731 tys. zł) pomniejszona dodatkowo o zmianę stanu należności (minus 13 456 tys. zł).

Przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne (minus 2 305 tys. zł), co było spowodowane wysokimi nakładami poniesionymi na wartości niematerialne i aktywa rzeczowe ( 5 042 tys. zł).

Przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta w 2004 r. wyniosły 11 590 tys. zł i były rezultatem wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 10 355 tys. zł. Zmniejszenie wartości przepływów z działalności finansowej Grupy w 2004 r. było rezultatem spłaty kredytów i pożyczek w kwocie 2 907 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto Grupy Kapitałowej Emitenta w 2004 r. wyniosły minus 3 397 tys. zł.

### 10.3. POTRZEBY KREDYTOWE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent korzysta z następujących form finansowania zewnętrznego:

#### KREDYTY

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent korzysta z następujących form finansowania zewnętrznego:

##### (1) WIELOZADANIOWE

- Wielocelowa linia kredytowa z gwarancjami w Fortis Bank SA w złotych do spłaty 04.06.2008. Kwota kredytu 2 000 tys. zł, stan zobowiązania na 30.09.2007 – 1 850 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytów jest weksel oraz poddanie się egzekucji
- Limit wierzytelności na kredyt na kredyt w rachunku bieżącym, gwarancje, transakcje forward w Raiffeisen Bank Polska SA w złotych oprocentowany do spłaty 31.10.2008. Kwota kredytu 7 000 tys. zł, stan zobowiązania na 30.09.2007 6 021 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja polis ubezpieczeniowych, weksel, cesja wierzytelności z kontraktów, zastaw rejestrowy na magazynie, pełnomocnictwo dla banku.
- Odnawialny kredyt w rachunku bieżącym w BRE Banku SA w złotych do spłaty 28.03.2008. Kwota kredytu 8 000 tys. zł, stan zobowiązania na 30.09.2007 1 276 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel oraz poddanie się egzekucji.
- Kredyt wielocelowy w banku PKO BP SA w złotych do spłaty 08.05.2009. Kwota kredytu 2 500 tys. zł, stan zobowiązania na 30.09.2007 – 0,0 zł. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel oraz poddanie się egzekucji.
- Limit nieodnawialny na gwarancje w Raiffeisen Bank Polska SA nominowany w euro do spłaty 28.02.2011. Kwota limitu 3 000 tys. EUR (11 332,5 tys. zł), stan zobowiązania na 30.09.2007 – 2 125,3

tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do rachunku, kaucja 50-100% udzielonej gwarancji.

- Kredyt rewolwingowy w Raiffeisen Bank Polska SA w złotych do spłaty 31.10.2008. Kwota kredytu 6 000 tys. zł, stan zobowiązania na 30.09.2007 – 0,0 zł. Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do rachunku oraz cesje.
- Kredyt na rachunku bieżącym w Millenium Bank w złotych do spłaty 28.03.2008. Kwota kredytu 1 200 tys. zł, stan zobowiązania na 30.09.2007 – 105,3 tys. zł. Zabezpieczeniem są należności kontraktowe.

Wg skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta na koniec 3 kwartału 2007 r. łączna wartość zaciągniętych przez Emitenta kredytów wielozadaniowych wynosi 11 377,6 tys. zł.

## (2) INWESTYCYJNE

- Kredyt inwestycyjny na zakup akcji w Raiffeisen Bank Polska w złotych do spłaty 31.12.2010 r. Kwota kredytu 5 959,3 tys. zł, stan zobowiązania na 30.09.2007 – 4 843,3 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie ustawy Prawo bankowe, zastaw rejestrowy na pakiecie akcji Novitus S.A., blokada rachunku papierów wartościowych akcji Novitus S.A. do czasu ustanowienia skutecznego zastawu rejestrowego, nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania przez bank rachunkami Emitenta w zakresie określonym w pełnomocnictwie. Ponadto w każdym momencie wartość rynkowa akcji Novitus S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu powinna wynosić nie mniej niż 110% salda wykorzystania kredytu. W przeciwnym razie Emitent zmniejszy odpowiednio saldo wykorzystanego kredytu lub zwiększy liczbę papierów wartościowych zastawianych na rzecz banku.
- Kredyt inwestycyjny na zakup akcji w PKO BP w złotych do spłaty 01.12.2011r. Kwota kredytu 22 238,7 tys. zł, stan zobowiązania na 30.09.2007 – 18 902,8 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na pakiecie akcji Novitus S.A., blokada rachunku papierów wartościowych akcji Novitus S.A. do czasu ustanowienia skutecznego zastawu rejestrowego, nieodwołalne pełnomocnictwo do pobierania środków i papierów wartościowych z rachunku pieniężnego i rachunku papierów wartościowych, ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia zaakcentowanego przez bank w terminie 30 dni w przypadku spadku wartości zastawionych akcji poniżej 97% wartości aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu na koniec kwartału.
- Kredyt inwestycyjny na zakup akcji w Deutsche Bank PBC w złotych do spłaty 14.12.2011r. Kwota kredytu 1324,3 tys. zł, stan zobowiązania na 30.09.2007 – 1 135,1 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie ustawy prawo bankowe, zastaw rejestrowy na pakiecie akcji Novitus S.A., blokada rachunku papierów wartościowych akcji Novitus S.A. do czasu ustanowienia skutecznego zastawu rejestrowego, nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania przez bank rachunkiem bieżącym Emitenta w zakresie określonym w pełnomocnictwie. Ponadto w przypadku spadku wartości zabezpieczenia na akcjach Novitus S.A. poniżej kwoty stanowiącej 110% wykorzystywanej kwoty kredytu, bank ma prawo wezwać kredytobiorcę do zabezpieczenia kredytu w formie uzgodnionej pomiędzy stronami.

Łączna wartość kredytów inwestycyjnych zaciągniętych przez COMP S.A. wynosi 24 881,2 tys. zł. Środki z kredytów inwestycyjnych zostały wydatkowane na zakup akcji Novitus S.A. Wszelkie informacje na temat kosztów finansowych spółek Grupy Kapitałowej COMP zostały przedstawione w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych COMP S.A. zamieszczonych w niniejszym Prospekcie w pkt 20.1. Dokumentu Rejestacyjnego poprzez odniesienie.

Wszystkie środki pozyskane w ramach kredytów inwestycyjnych zostały przeznaczone na zakup akcji Novitus SA.

Umowy kredytowe Emitenta zawierane są na warunkach rynkowych i są najbardziej korzystnymi z możliwych do zawarcia przez Emitenta, nie odbiegającymi od średnich warunków oferowanych przez banki w przypadku porównywalnych wielkości kredytów. Wspólna wartość zabezpieczenia kredytów nie przekracza 100% wartości kredytów, oprocentowanie jest oparte na rynkowych stopach referencyjnych oraz marży zawartej w bilateralnej umowie Emitenta z bankiem. Kredyty wymienione w punkcie 1 powyżej (wielozadaniowe) są spłacane przez Emitenta na koniec okresu trwania umów, lub umowy są przedłużane. Kredyty wymienione w punkcie 2 powyżej (inwestycyjne) są spłacane przez Emitenta ratalnie w okresach miesięcznych.

Spółki zależne Emitenta nie posiadają zaciągniętych znaczących i istotnych kredytów czy pożyczek. Spółki Grupy Kapitałowej COMP nie udzieliły żadnych poręczeń, kredytów ani gwarancji, których wartość przekroczyłaby 10% kapitałów własnych ww. spółek.

W związku z możliwością powstania powiązań krzyżowych po połączeniu Emitenta z CSS SA z racji na posiadanie pakietu akcji CSS SA przez spółkę stowarzyszoną Emitenta Novitus SA, poniżej zamieszczona jest informacja o kredycie inwestycyjnym Novitus SA:

Spółka stowarzyszona Novitus SA posiada kredyt inwestycyjny złotówkowy w BRE Bank S.A. Kwota zaciągniętego kredytu wynosi 30 690 tys. zł, stan zobowiązania z tego tytułu na 31.10.2007 – 30 690 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw finansowy na akcjach CSS SA, zabezpieczenie finansowe na prawach do środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku lokaty terminowej zawartej do dnia 31 grudnia 2007 roku w BRE Bank SA w wysokości 5 mln złotych oraz blokada tego rachunku i pełnomocnictwo upoważniające BRE Bank do dysponowania środkami pieniężnymi zdeponowanymi na tym rachunku, umowa przewłaszczenia zapasów o wartości nie niższej niż 8 mln złotych wraz z cesją wierzytelności pieniężnych Novitus SA z tytułu ubezpieczenia przewłaszczonego majątku oraz dobrowolne poddanie się egzekucji przez Novitus SA stosownie do art. 97 Prawa bankowego. W przypadku, gdy do dnia 31 grudnia 2007 roku Spółka nie dokona sprzedaży akcji CSS SA i spłaty kredytu, zobowiązana będzie ponownie ustanowić na rzecz BRE Bank SA zabezpieczenia przewidziane w umowie kredytowej.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, Novitus SA zamierza wypracować z bankiem BRE Bank nowe warunki spłaty kredytu inwestycyjnego m. in. uwzględniające zmianę jednej z form zabezpieczenia kredytu – jakim jest obecnie zastaw na akcjach CSS SA. Zmiana formy zabezpieczenia przypuszczalnie będzie polegać na przedłożeniu bankowi i zawarciu odpowiednich umów zastawu na akcjach podmiotu powstałego w wyniku połączenia Emitenta ze Spółką Przejmowaną w miejsce zastawu na akcjach Spółki Przejmowanej. Tego rodzaju zmiany będą negocjowane, jeśli do czasu połączenia Emitenta i Spółki Przejmowanej Novitus SA nie dokona sprzedaży akcji Spółki Przejmowanej. W przypadku dokonania sprzedaży akcji CSS SA przez Novitus SA, uzyskane w ten sposób środki Novitus SA w pierwszej kolejności przeznaczone zostaną na spłatę kredytu inwestycyjnego.

Emitent nie jest w chwili obecnej spółką dominującą w stosunku do Novitus SA, nie istnieje więc obecnie sytuacja gdzie w wyniku połączenia Emitent objąłby akcje własne za pośrednictwem Spółki zależnej. Obecnie nie istnieje stosunek dominacji i zależności w relacjach Emitenta i Novitus SA, Emitent w chwili obecnej nie planuje zwiększenia swojego udziału kapitałowego w spółce Novitus SA ani innych działań, które mogłyby doprowadzić do powstania stosunku dominacji po stronie Emitenta w stosunku do Novitus SA. Emitent nie widzi więc ryzyka związanego z trwałym istnieniem powiązań krzyżowych i obejmowaniem akcji własnych.

W celu uniknięcia krzyżowych powiązań pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej COMP oraz zapewnienia przejrzystości struktur kapitałowych, Novitus planuje w najbliższym czasie sprzedaż posiadanego pakietu akcji CSS SA. W chwili obecnej ze względu na zmienność sytuacji na rynkach finansowych nie jest jednak możliwe podanie terminu przeprowadzenia takiej transakcji.

#### **10.4. JAKIEKOLWIEK OGRANICZENIA W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY, LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA**

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

#### **10.5. PRZEWIDYWANE ŹRÓDŁA FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W PKT 5.2.3. I 8.1.**

W celu realizacji zamierzeń inwestycyjnych opisanych w pkt 5.2.3. Dokumentu Rejestacyjnego niniejszego Prospektu Emitent zamierza przeznaczyć środki własne. Jednocześnie nie jest wykluczane przeznaczenie na ww. inwestycje środków własnych spółek zależnych Emitenta.

Emitent nie zamierza ponosić znaczących nakładów inwestycyjnych, które mogłyby się wiązać z planami inwestycyjnymi dotyczącymi rzeczowych aktywów trwałych opisanych w pkt 8.1. Dokumentu Rejestacyjnego niniejszego Prospektu.

## 11. BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

### 11.1. BADANIA I ROZWÓJ PROWADZONE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ COMP

Emitent od wielu lat realizuje konsekwentnie strategię budowania konkurencyjnej pozycji na rynku urządzeń kryptograficznych w oparciu o produkty własne. Emitent zamierza kontynuować tę strategię w przyszłości, nie wykluczając jednocześnie inwestycji w nowe linie produktowe i związane z tym dodatkowe prace badawczo-rozwojowe. W ramach realizacji strategii rozwoju urządzeń kryptograficznych Emitent realizuje prace badawczo-rozwojowe związane z modernizacją istniejących produktów własnych w tym segmencie rynku oraz rozwojem nowych technologii i produktów i wdrażaniem ich do produkcji. Szczególnie duży nacisk COMP kładzie na innowacje w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa teleinformatycznego.

Efektami przeprowadzonych inwestycji związanych z działalnością Spółki są:

- umocnienie znaczącej pozycji COMP S.A. w niszowych segmentach rynku;
- wzrost sprzedaży Spółki w zakresie systemów teleinformatycznych bazujących na nowych produktach;
- uzyskanie przez COMP S.A. pozycji lidera na rynku polskich dostawców systemów bezpieczeństwa;
- uzyskanie znaczącej pozycji w strategicznych obszarach rynku bezpieczeństwa.

W ciągu ostatnich lat Emitent wraz ze spółkami z Grupy Kapitałowej prowadził intensywne prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie modernizacji istniejących produktów własnych oraz opracowania i wprowadzenia do produkcji i sprzedaży nowych produktów w kluczowej dla Emitenta dziedzinie bezpieczeństwa specjalnego i kryptografii. W 20005 roku Emitent na rozwój istniejących produktów i opracowanie nowych wydał 586 tysięcy złotych. W 2006 roku, głównie w związku z finalizacją prac nad kluczowym dla Emitenta produktem – urządzeniem ETA-VPN Emitent wydał na prace badawczo – rozwojowe 3 494 tysiące złotych. W pierwszych dwu kwartałach 2007 roku Emitent wydał na prace badawczo – rozwojowe 234 tysiące złotych. Dodatkowo, w drugim kwartale, w ramach realizacji umów z Prokom Software Emitent nabył prawa do nowych produktów opracowanych przez Prokom Software (rodzina szyfratorów IP Nefryt) za kwotę 8 717 tysięcy złotych (emisja akcji serii J), które będą dalej rozwijane i wprowadzane do sprzedaży w ramach grupy kapitałowej Emitenta, a także w grupie Prokom Software dzięki kontynuowaniu strategii budowy Centrum Kompetencyjnego w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego w COMP S.A.

Większość nakładów ponoszonych obecnie przez Emitenta na prace badawcze i rozwojowe wiąże się z rozwijaniem nowych projektów, których charakter ze względu na specyfikę niszy w której operuje Emitent (bezpieczeństwo specjalne), a także ze względu na zachowanie konkurencyjnej pozycji na rynku nie pozwala na opisywanie ich charakteru przed wprowadzeniem gotowych wyrobów do sprzedaży.

#### Nakłady na prace badawczo rozwojowe

| <i>Treść</i>                                           | <i>2004</i> | <i>2005</i> | <i>2006</i>  | <i>od 01.01.2007<br/>do dnia zatwierdzenia<br/>Prospektu</i> |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------------------------------------------------------|
| COMP – projekty rozwijające produkty kryptograficzne   | 996         | 587         | 2 799        | 260                                                          |
| Pacomp - Projekty rozwijające produkty kryptograficzne | 0           | 0           | 695          | 214                                                          |
| <b>razem nakłady</b>                                   | <b>996</b>  | <b>587</b>  | <b>3 494</b> | <b>474</b>                                                   |
| rozliczenie aportu akcje J (Nefryt)                    |             |             |              | 8 717                                                        |
| <b>razem</b>                                           | <b>996</b>  | <b>587</b>  | <b>3 494</b> | <b>9 191</b>                                                 |
| <i>w tym</i>                                           |             |             |              |                                                              |
| nakłady na nowe inwestycje (prace rozwojowe)           | 711         | 372         | 2 472        | 264                                                          |
| koszty prac badawczych i certyfikacji                  | 94          | 25          | 899          | 116                                                          |
| utrzymanie i rozwój inwestycji zakończonych            | 191         | 190         | 124          | 94                                                           |
| rozliczenie aportu akcje J (Nefryt)                    | 0           | 0           | 0            | 8 717                                                        |

### 11.2. PATENTY, LICENCJE, ZNAKI TOWAROWE, CERTYFIKATY, ATESTY I ŚWIADECTWA POSIADANE PRZEZ EMITENTA I GRUPĘ KAPITAŁOWĄ COMP

#### PATENTY POSIADANE PRZEZ EMITENTA

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie posiada żadnego patentu

**ISTOTNE LICENCJE POSIADANE PRZEZ EMITENTA**

Emitent i spółki Grupy Kapitałowej posiadają wiele licencji umożliwiających użytkowanie ogólnodostępnych w sprzedaży i powszechnie używanych programów komputerowych.

Programy komputerowe służą do realizacji przedmiotu działalności zarówno Emitenta, jak i spółek Grupy Kapitałowej.

**ZNAKI TOWAROWE POSIADANE PRZEZ EMITENTA LUB ZGŁOSZONE DO REJESTRACJI****1. Rodzaj znaku towarowego**

COMP – znak słowny

**Data zgłoszenia w Urzędzie Patentowym RP**

26 maja 1997 roku

**Numer zgłoszenia**

Z – 173955

**Data wydania świadectwa ochronnego**

28 lutego 2002 roku

**Numer świadectwa ochronnego**

132271

**2. Rodzaj znaku towarowego**

COMP – znak słowny i graficzny

**Data zgłoszenia w Urzędzie Patentowym RP**

1 grudnia 1997 roku

**Numer zgłoszenia**

Z – 180757

**Data wydania świadectwa ochronnego**

8 marca 2002 roku

**Numer świadectwa ochronnego**

133060

**3. Rodzaj znaku towarowego**

COMP - Znak graficzny

**Data zgłoszenia w Urzędzie Patentowym RP**

8 czerwca 1998 roku

**Numer zgłoszenia**

188018

**Data wydania decyzji o udzieleniu prawa ochronnego**

19 września 2002 roku

**Numer prawa ochronnego**

140401

**4. Rodzaj znaku towarowego**

COMP S.A. – znak słowno-graficzny

**Data zgłoszenia w Urzędzie Patentowym RP**

8 czerwca 1998 roku

**Numer zgłoszenia**

188017

**Data wydania decyzji o udzieleniu prawa ochronnego**

19 września 2002 roku

**Numer prawa ochronnego**

139982

**4. Rodzaj znaku towarowego**

compcrypt – znak towarowy

**Data zgłoszenia w Urzędzie Patentowym RP**

27 kwietnia 2004 roku

**Numer zgłoszenia**

Z 279904

Zgodnie z art. 153 Ustawy Prawo własności przemysłowej z dnia 30.06.2000 r. (Dz. U. 2001, Nr 49, poz. 508), prawo ochronne na znak towarowy wynosi 10 lat od daty zgłoszenia znaku towarowego w Urzędzie Patentowym. Na mocy art. 153 ust. 3 tejże ustawy, może ono zostać, na wniosek uprawnionego, przedłużone na kolejne okresy dziesięcioletnie. Z kolei zgodnie z art. 150 Udzielenie prawa ochronnego na znak towarowy stwierdza się przez wydanie świadectwa ochronnego na znak towarowy.

**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 niejawniej posiadają wiele atestów i świadectw. Kluczowymi dokumentami tego rodzaju są:

- COMP S.A. posiada certyfikat DE05/52995 wydany przez SGS-ICS potwierdzający zgodność systemu zarządzania COMP S.A. z normą ISO 9001:2000 w zakresie projektowania, sprzedaży i wdrażania rozwiązań teleinformatycznych, świadczenia usług serwisowych i konsultingowych,
- COMP S.A. posiada koncesję nr B-119/2004 wydana 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 certyfikat nr 553-2004-AQ-GDA-RvA wydany przez DNV potwierdzający zdolność systemu zarządzania Spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Spółka z o.o. z normą ISO 9001:2000 w zakresie produkcji, integracji, wdrożenia, utrzymania i serwisu systemów ochrony informacji opartych o techniki kryptograficzne oraz usług analitycznych, doradczych i wdrożeniowych z zakresu ochrony informacji i zarządzania bezpieczeństwem informacji,
- Pacomp Sp. z o.o. certyfikat nr 517/S/2006 wydany przez Zakład Systemów Jakości i Zarządzania Ministerstwa Obrony Narodowej potwierdzający spełnienie wymagań normy ISO 9001:2001 w zakresie projektowania, produkcji, i sprzedaży urządzeń elektronicznych i systemów kryptograficznych,
- Pacomp Sp. z o.o. certyfikat nr 517/A/2006 wydany przez Zakład Systemów Jakości i Zarządzania Ministerstwa Obrony Narodowej potwierdzający spełnienie wymagań normy AQAP 2110:2003 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.

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.

**Patenty, licencje i znaki towarowe przysługujące Spółce Przejmowanej**

Z uwagi na to, że z chwilą rejestracji połączenia ze Spółką Przejmowaną na Emitenta przejdą wszelkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej, Emitent podaje poniżej informacje dotyczące praw posiadanych przez Spółkę Przejmowaną.

Spółka Przejmowana nie posiada zarejestrowanych patentów i wzorów przemysłowych. Spółka Przejmowanej posiada lub posiadała prawo ochronne na następujące dwa znaki towarowe.

Urząd Patentowy RP, znaki towarowe:

- CSS Computer Service Support, znak słowno – graficzny, nr prawa ochronnego 115979, klasy towarowe 09, 37, 42, prawo z rejestracji znaku towarowego trwało od 26.07.1996 r., prawo ochronne wygasło dnia 26.07.2006 r., Spółka Przejmowana nie złożyła wniosku o przedłużenie prawa ochronnego,
- CSS, znak słowno – graficzny, nr prawa ochronnego 181555, klasy towarowe 09, 35, 37, 41, 42, prawo z rejestracji znaku towarowego trwa od 08.03.2002 r.

Nie były wobec Spółki Przejmowanej zgłaszane jakiegokolwiek roszczenia z tytułu naruszenia praw własności przemysłowej. Również nie było takich zgłoszeń, ze strony Spółki Przejmowanej wobec osób trzecich.

**Koncesje i zezwolenia Spółki Przejmowanej i jej podmiotów zależnych**

Działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę Przejmowaną nie wymaga uzyskania koncesji ani też nie jest zaliczana do działalności regulowanej w rozumieniu Ustawy o swobodzie działalności gospodarczej. Natomiast spółka zależna od Spółki Przejmowanej: ZEUS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością uzyskała następujące koncesje na wykonywanie działalności gospodarczej:

- a. Koncesja Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji nr L-1029/00 z dnia 27 czerwca 2000 r. na czas nieoznaczony na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie usług ochrony osób i mienia realizowanych w formie zabezpieczenia technicznego polegającego na:
  - montażu elektronicznych urządzeń i systemów alarmowych sygnalizujących zagrożenie ochranianych osób i mienia oraz eksploatacji, konserwacji i naprawach w miejscach ich instalowania,
  - montażu urządzeń i środków mechanicznego zabezpieczenia oraz ich eksploatacji, konserwacji, naprawach i awaryjnym otwieraniu w miejscach zainstalowanych.
- b. Koncesja Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji nr B-009/2006 z dnia 28 lutego 2006 r. na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu wyrobami oraz obrotu technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

Spółka Przejmowana w zakresie swojej działalności przeprowadza również szkolenia informatyczne. Działalność edukacyjna Centrum Edukacyjnego CSS S.A. prowadzona jest w oparciu o Zaświadczenie nr 29/K/04 z dnia 1 sierpnia 2004 r. o wpisie do ewidencji szkół i placówek niepublicznych, prowadzonej przez Miasto Stołeczne Warszawa. Spółka Przejmowana, jako następcą prawnym EDUSOFT Sp. z o. o. korzysta również w tym zakresie z Zaświadczenia nr 562/K/95 z dnia 19 września 1995 r. o wpisie do ewidencji osób zakładających niepubliczne placówki oświatowe w województwie stołecznym warszawskim.

Pozostałe spółki zależne od Spółki Przejmowanej prowadzą działalność gospodarczą nie podlegającą żadnym szczególnym ograniczeniom prawnym.

#### **Prace badawczo – rozwojowe oraz wdrożeniowe oraz sponsoring Spółki Przejmowanej i jej podmiotów zależnych**

Spółka Przejmowana nie opracowała strategii badawczo – rozwojowej i nie wydatkowała żadnych kwot na powyższe badania w okresie od 1 stycznia 2004 r., jak również nie sponsorowała takich działań.

Spółka Przejmowana prowadziła lub prowadzi wdrażanie systemu zarządzania jakością oraz wewnętrznego systemu informatycznego. Decyzja o wdrożeniu systemu zarządzania jakością została podjęta już na przełomie lat 1995-1996. System zapewnienia jakości został ostatecznie wdrożony i certyfikowany w Computer Service Support w 1998 roku na zgodność z normą PN-ISO 9002:1996. Utrzymywany jest bez przerw i zaktualizowany zgodnie z wymaganiami edycji PN-ISO 9001:2000. Od początku system jest nadzorowany przez organizację certyfikującą Kema Quality Polska. Obecnie system zarządzania jakością obejmuje wszystkie procesy funkcjonujące w Spółce Przejmowanej, centralę i filie. Priorytetem w działaniach jest wysoka jakość świadczonych usług i zadowolenie Klienta oraz dostosowanie do zachodzących na rynku zmian. W zakresie certyfikatu określone są działalności (usługi): „Naprawy gwarancyjne i pogwarancyjne, instalowanie i konserwowanie sprzętu komputerowego, pomoc w administrowaniu sieciami. Serwisowanie sprzętu komputerowego. Szkolenia i konsultacje informatyczne. Projektowanie i realizacja usług sieciowych oraz usług systemowych. Zarządzanie projektami IT i realizacja projektów IT”. Podstawą wymagań normy jest ciągłe doskonalenie wszystkich procesów oparte o cykl Deminga PDCA, a więc planuj, działaj, mierz wyniki, określaj działania korygujące. Istotne jest stosowanie mierników parametrów procesów i dostarczanie wyników skuteczności procesów. Wyrób (towar, usługa) wytworzony w takich warunkach przez Spółkę Przejmowaną powinien zapewnić satysfakcję klientom. Wymagania normy PN-ISO 9001:2000 odnoszą się m. in. do:

- a. określenia zasad funkcjonowania organizacji, struktury organizacyjnej i odpowiedzialności wszystkich pracowników, w tym zaangażowania kierownictwa w budowanie systemu zarządzania jakością.
- b. określenia polityki jakości
- c. wprowadzenia ujęcia procesowego w zarządzaniu organizacją. Określenie procesów, ich celów jakości, sposobów nadzorowania procesów, wyposażenia do realizacji procesów.
- d. stosowania audytów wewnętrznych, prowadzenia działań korygujących i zapobiegawczych, przeglądów systemu zarządzania jakością, nadzoru nad dokumentacją i zapisami.
- e. badania satysfakcji Klienta.

Wszystkie wymagania normy uwzględniają osiem zasad jakości:

- a. zorientowanie na klienta
- b. przywództwo
- c. zaangażowanie ludzi
- d. podejście procesowe
- e. systemowe podejście do zarządzania
- f. ciągłe doskonalenie
- g. rzeczowe podejście do podejmowania decyzji
- h. wzajemne korzyści w stosunkach z dostawcami



System zarządzania jakością organizacji jest audytowany corocznie przez Kema Quality Polska oraz co 3 lata recertyfikowany. Wyniki auditów nadzoru są podstawą do utrzymania ważności certyfikatu. Oprócz działań audytowych prowadzonych przez firmę certyfikującą prowadzone są audyty wewnętrzne komórek organizacyjnych i procesów.

**12. INFORMACJE O TENDENCJACH****12.1. NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY**

Emitent nie zanotował istotnych zmian tendencji, występujących po zamknięciu okresu obrotowego za II kw. 2007 r., w odniesieniu do produkcji, kosztów czy zapasów.

**12.2. JAKIEKOLWIEK ZNANE TENDENCJE, NIEPEWNE ELEMENTY, ŻĄDANIA, ZOBOWIĄZANIA LUB ZDARZENIA, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA**

W ocenie Emitent plany rozwojowe związane z powstaniem Centrum Kompetencyjnego Grupy Kapitałowej Prokom w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego w COMP SA we współpracy z Prokom Software SA będą miały znaczący wpływ na perspektywy dalszego rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Informacja na temat stworzenia Centrum Kompetencyjnego w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego została przedstawiona w pkt 6.1.1. Strategia rozwoju Dokumentu Rejestacyjnego niniejszego Prospektu Emisyjnego.

Poza informacjami wymienionymi w pkt 12 oraz czynnikami ryzyka wymienionymi w części II Czynniki Ryzyka niniejszego Prospektu Emisyjnego, Emitentowi nie są znane inne informacje o tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta.

**13. PROGNOZY WYNIKÓW**

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

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

**14. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA****14.1. DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ****14.1.1. ZARZĄD**

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

**Jacek Papaj** - Prezes Zarządu

**Andrzej Olaf Wąsowski** - Wiceprezes Zarządu

**Maria Papaj - Pieńkowska** - Członek Zarządu

**Krzysztof Morawski** - Członek Zarządu

**Jacek Papaj – Prezes Zarządu**

Miejszem 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. Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Jackiem Papajem a pozostałymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej. Jacek Papaj ma 54 lata. 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 METAMAT. W latach 1984-1986 piastował stanowisko głównego specjalisty w Spółdzielni Pracy Doradców Gospodarczych KON-POL. W okresie 1986-1987 r. był Kierownikiem Zakładu Obrotu w Towarzystwie Innowacji 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. Warszawa. Od 1994 do 2002 r. – Prezes Zarządu ICD Comp Consulting Sp. z o.o. W lata 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 14.04.2004 roku pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej RADCOMP S.A. oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej PACOMP Sp. z o.o. W latach 2001- 2004 był Przewodniczącym Rady Nadzorczej TORN Sp. z o.o. Od dnia 7.05.2007 r. do chwili obecnej jest członkiem Rady Nadzorczej spółki CSS S.A., na co posiada zgodę Rady Nadzorczej COMP S.A. Od marca 2006 r. pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Novitus 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 Rady Nadzorczej CSS S.A., czyli Spółki Przejmowanej.

Jacek Papaj jest aktywnym inwestorem giełdowym ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %, za wyjątkiem posiadanych akcji Emitenta w ilości 1.043.842 akcje.

Oprócz wskazanych powyżej, Jacek Papaj według najlepszej wiedzy Emitenta nie jest współnikiem lub akcjonariuszem w spółkach kapitałowych.

Jacek Papaj nie jest również, według najlepszej wiedzy Emitenta, współnikiem w jakiegokolwiek spółce osobowej, cywilnej oraz nie uczestniczy w żadnym innym podmiocie nie posiadającym osobowości prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Jacka Papaja nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Jacek Papaj nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełnił funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji lub wobec których orzeczono zarząd komisyjny. Jacek Papaj nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwnie Jackowi Papajowi nie wniesiono aktu oskarżenia. Jacek Papaj nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, a także żadnych organizacji zawodowych i korporacyjnych.

**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. Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Andrzejem Olafem Wąsowskim a pozostałymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej.

Andrzej Olaf Wąsowski ma 47 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 Wiceprezesem Zarządu w COMP S.A. Od 1998 roku do chwili obecnej zajmuje stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej TechLab2000 Sp. z o.o. Od 1999 do chwili obecnej jest członkiem Rady Nadzorczej PACOMP Sp. z o.o., pełniąc od 2005 roku funkcję jej przewodniczącego. Od roku 2001 do 2005 był członkiem Rady Nadzorczej TORN Sp. z o.o.

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.

Andrzej Olaf Wąsowski jest aktywnym inwestorem giełdowym ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %. Andrzej Olaf Wąsowski posiada 93 500 akcji Emitenta.

Oprócz wskazanych powyżej, Andrzej Olaf Wąsowski według najlepszej wiedzy Emitenta nie jest współnikiem lub akcjonariuszem w spółkach kapitałowych.

Andrzej Olaf Wąsowski nie jest również, według najlepszej wiedzy Emitenta, współnikiem w jakiegokolwiek spółce osobowej, cywilnej oraz nie uczestniczy w żadnym innym podmiocie posiadającym osobowość prawną.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Andrzeja Olafa Wąsowskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Andrzej Olaf Wąsowski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełnił funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji lub wobec których orzeczono zarząd komisyjny. Andrzej Olaf Wąsowski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwnie Andrzejowi Olafowi Wąsowskiemu nie wniesiono aktu oskarżenia. Andrzej Olaf Wąsowski nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, a także żadnych organizacji zawodowych i korporacyjnych.

#### Maria Papaj-Pieńkowska - Członek Zarządu

Miejscem pracy Marii Papaj-Pieńkowskiej jest siedziba Emitenta przy ul. Jutrzenki 116 w Warszawie. Maria Papaj-Pieńkowska pracuje również poza siedzibą Emitenta w zakresie niezbędnym lub przydatnym dla prawidłowego wykonania powierzonych jej obowiązków. Maria Papaj-Pieńkowska pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta. Oprócz pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta i związanego z tym zatrudnienia u Emitenta Maria Papaj-Pieńkowska prowadzi działalność gospodarczą na podstawie wpisu do ewidencji działalności gospodarczej prowadzoną przez Prezydent m.st. Warszawy za numerem 358991. Faktycznie wykonywanym przedmiotem działalności gospodarczej jest zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej oraz doradztwo w wyżej wymienionym zakresie. Działalność prowadzona jest w Warszawie, ul. Czerniewiecka 9 lok 66. Działalność Marii Papaj-Pieńkowskiej nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nadto Maria Papaj-Pieńkowska wykonuje czynności, do których wykonywania zobowiązana jest z mocy prawa jako biegły sądowy i biegły rewident. Maria Papaj-Pieńkowska nie jest wpisana na listę biegłych sądowych. Maria Papaj-Pieńkowska jest wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 9495, biegłym rewidentem jest od 2000 roku. Jako biegły rewident wykonywała m. in. badanie planu połączeń spółek ZPC SAN SA i LU Polska sp. z o.o., Unicon Beton Polska Sp. z o.o. i Unicon Beton sp. z o.o., KB Tarmac sp. z o.o. z Libet SA i ZKB Gajów SA, The Media Edg sp. z o.o. z CIA Poland sp. z o.o., Horyzont sp. z o.o. z HBC sp. z o.o. jak również badanie sprawozdania zarządu FORTIS Securities SA dotyczącego wniesienia wkładu niepieniężnego. Powyższe prace wykonywane były na podstawie postanowień sądów rejonowych, wydziałów gospodarczych KRS. Brak jest powizań rodzinnych pomiędzy Marią Papaj-Pieńkowską a pozostałymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej. Maria Papaj-Pieńkowska ma 52 lata. Maria Papaj-Pieńkowska posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Szkoły Głównej Planowania i Statystyki w Warszawie na kierunku ekonomii. Wpisana jest na listę biegłych rewidentów. W latach 1993-1994 pełniła funkcję członka zarządu i dyrektura biura w Polsce Moore Stephens sp. z o.o. W latach 1994-1998 pracowała jako Statutory Affairs Manager i Audit Manager w PepsiCo Food International. W latach 1998-2002 pracowała w Deloitte&Touche sp. z o.o. jako Senior Manager w dziale Audytu i Tax Legal. W roku 2002 pracowała w PKN Orlen SA jako kierownik Zespołu Audytu Wewnętrznego. W latach 2002-2006 pełniła funkcję członka zarządu – dyrektora finansowego w Rohlig (Poland) sp. z o.o. Od 2006 r. do powołania na Członka Zarządu była doradcą Zarządu COMP SA. Od dnia 1 maja 2007 r. do chwili obecnej pełni funkcję Członka Zarządu COMP S.A.

Według złożonego oświadczenia Maria Papaj-Pieńkowska nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Marii Papaj-Pieńkowskiej nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Maria Papaj-Pieńkowska nie została wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełnił funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji. Maria Papaj-Pieńkowska nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani

nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwnie Marii Papaj-Pieńkowskiej nie wniesiono aktu oskarżenia. Maria Papaj-Pieńkowska nie ponosiła żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, a także żadnych organizacji zawodowych i korporacyjnych.

#### Krzysztof Morawski - Członek Zarządu

Miejscem 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 Członka Zarządu Emitenta. Oprócz pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta i związanego z tym zatrudnienia u Emitenta Krzysztof Morawski nie wykonuje żadnej innej działalności gospodarczej lub zawodowej. Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Krzysztofem Morawskim a pozostałymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej. Krzysztof Morawski ma 42 lata. Krzysztof Morawski posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Politechnikę Warszawską na kierunku sterowanie mikroprocesorowe. 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 do chwili obecnej pełni funkcję Członka Zarządu COMP 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.

Krzysztof Morawski jest aktywnym inwestorem giełdowym ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %. Krzysztof Morawski posiada 2 000 akcji Emitenta.

Oprócz wskazanych powyżej, Krzysztof Morawski według najlepszej wiedzy Emitenta nie jest wspólnikiem lub akcjonariuszem w spółkach kapitałowych.

Krzysztof Morawski nie jest również, według najlepszej wiedzy Emitenta, wspólnikiem w jakiegokolwiek spółce osobowej, cywilnej oraz nie uczestniczy w żadnym innym podmiocie nie posiadającym osobowości prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Krzysztofa Morawskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Krzysztof Morawski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełnił funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji lub wobec których orzeczono zarząd komisyjny. Krzysztof Morawski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwnie Krzysztofowi Morawskiemu nie wniesiono aktu oskarżenia. Krzysztof Morawski nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, a także żadnych organizacji zawodowych i korporacyjnych.

#### **14.1.2. RADA NADZORCZA**

##### **W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:**

Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Tomasz Marek Bogutyn - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Mieczysław Tarnowski - Członek Rady Nadzorczej  
Włodzimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej  
Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej

##### Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Robert Tomaszewski ma 36 lat. Robert Tomaszewski posiada wyższe wykształcenie ekonomiczne. 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 Word-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). Od marca 2006 r. do czerwca 2007 roku pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Novitus SA. Od czerwca 2007 roku pełni funkcję Członka Zarządu Novitus SA.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Robertem Tomaszewskim a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej oraz członkami Zarządu. 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.

Robert Tomaszewski jest aktywnym inwestorem giełdowym ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %. Robert Tomaszewski posiada 15 000 akcji Emitenta.

Oprócz wskazanych powyżej, Robert Tomaszewski według najlepszej wiedzy Emitenta, nie jest wspólnikiem lub akcjonariuszem w spółkach kapitałowych.

Robert Tomaszewski nie jest również, według najlepszej wiedzy Emitenta, wspólnikiem w jakiegokolwiek spółce osobowej, cywilnej oraz nie uczestniczy w żadnym innym podmiocie nie posiadającym osobowości prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Roberta Tomaszewskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Robert Tomaszewski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełnił funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji lub wobec których orzeczono zarząd komisaryczny. Robert Tomaszewski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwnie Robertowi Tomaszewskiemu nie wniesiono aktu oskarżenia. Robert Tomaszewski nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, a także żadnych organizacji zawodowych i korporacyjnych.

#### Tomasz Marek Bogutyn - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Bogutyn ma 44 lata. Tomasz Bogutyn posiada wyższe wykształcenie ekonomiczne. Jest absolwentem Wydziału Ekonomii Australian National University. W latach 1989-1995 był Kierownikiem 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 chwili obecnej jest Dyrektorem Zarządzającym w Pionie Bankowości Korporacyjnej PKO Bank Polski S.A. Od roku 2004 do chwili obecnej pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej COMP S.A. Obecnie pełni również funkcję Wiceprezesa w PKO Credit Suisse TFI S.A. oraz Członka Rady Nadzorczej Bankowego Funduszu Leasingowego S.A.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Tomaszem Bogutynem a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej oraz członkami Zarządu. 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 Marek Bogutyn jest aktywnym inwestorem giełdowym ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %. Tomasz Marek Bogutyn posiada 1 000 akcji Emitenta.

Oprócz wskazanych powyżej, Tomasz Marek Bogutyn według najlepszej wiedzy Emitenta nie jest wspólnikiem lub akcjonariuszem w spółkach kapitałowych.

Tomasz Marek Bogutyn nie jest również, według najlepszej wiedzy Emitenta, wspólnikiem w jakiegokolwiek spółce osobowej, cywilnej oraz nie uczestniczy w żadnym innym podmiocie nie posiadającym osobowości prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Tomasza Bogutyna nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Tomasz Bogutyn nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełnił funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji lub wobec których orzeczono zarząd komisaryczny. Tomasz Bogutyn nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwnie Tomaszowi Bogutynowi nie wniesiono aktu oskarżenia. Tomasz Bogutyn nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, a także żadnych organizacji zawodowych i korporacyjnych.

#### Mieczysław Tarnowski - Członek Rady Nadzorczej

Mieczysław Tarnowski ma 53 lata. Mieczysław Tarnowski jest absolwentem Wojskowej Akademii Technicznej, uzyskał tytuł mgr inż. elektroniki. Ukończył kurs członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa. Do roku 1989 był żołnierzem zawodowym. W latach 1999-2004 piastował kierownicze stanowiska w Urzędzie Ochrony Państwa oraz Agencji Bezpieczeństwa Wewnętrznego. W latach 1990 – 1998 był zastępcą szefa Delegatury UOP w Krakowie. W latach 1998 – 2002 był zastępcą szefa UOP. W latach 2002 – 2004 był zastępcą szefa ABW. Zasiadał w Radzie Branżowej Kasy Służb Mundurowych oraz w Radzie Urzędu Regulacji Telekomunikacji. Obecnie jest również doradcą Prezesa Zarządu spółki Prokom Software S.A, doradcą Zarządu spółki Techmex S.A. oraz doradcą Rady Nadzorczej w spółce Exatel.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Mieczysławem Tarnowskim a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej oraz członkami Zarządu. Według złożonego oświadczenia Mieczysław Tarnowski nie prowadzi działalności

konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Mieczysław Tarnowski jest aktywnym inwestorem giełdowym ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %.

Oprócz wskazanych powyżej, Mieczysław Tarnowski, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie jest wspólnikiem lub akcjonariuszem w spółkach kapitałowych.

Mieczysław Tarnowski nie jest również, według najlepszej wiedzy Emitenta, wspólnikiem w jakiegokolwiek spółce osobowej, cywilnej oraz nie uczestniczy w żadnym innym podmiocie nie posiadającym osobowości prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Mieczysława Tarnowskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Mieczysław Tarnowski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełnił funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji lub wobec których orzeczono zarząd komisyjny. Mieczysław Tarnowski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwnie Mieczysławowi Tarnowskiemu nie wniesiono aktu oskarżenia. Mieczysław Tarnowski nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, a także żadnych organizacji zawodowych i korporacyjnych.

#### Włodzimierz Hausner – Członek Rady Nadzorczej

Włodzimierz Hausner ma 71 lat. Jest absolwentem Akademii Nauk Społecznych - magister ekonomii w specjalności ekonomika przemysłu. 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 Strategy Business Process - Re-engineering & Benchmarking.

W latach 1966-1974 był dyrektorem naczelnym Fabryki Armatur „Głuchołazy”. 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 Materiałowej 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 r. jest przewodniczącym Platformy Innowacji i Wdrożeń KIG.

Od roku 1999 do chwili obecnej jest Zastępcą Sekretarza Generalnego w Federacji Stowarzyszeń Naukowo-Technicznych – Naczelnej Organizacji Technicznej, a od maja 2005 r. równocześnie dyrektorem Centrum Innowacji NOT.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Włodzimierzem Hausnerem a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej oraz członkami Zarządu. 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 aktywnym inwestorem giełdowym ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %. Włodzimierz Hausner posiada 750 akcji Emitenta.

Oprócz wskazanych powyżej, Włodzimierz Hausner według najlepszej wiedzy Emitenta nie jest wspólnikiem lub akcjonariuszem w spółkach kapitałowych.

Włodzimierz Hausner nie jest również, według najlepszej wiedzy Emitenta, wspólnikiem w jakiegokolwiek spółce osobowej, cywilnej oraz nie uczestniczy w żadnym innym podmiocie nie posiadającym osobowości prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Włodzimierza Hausnera nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Włodzimierz Hausner nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełnił funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji lub wobec których orzeczono zarząd komisyjny. Włodzimierz Hausner nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka



radę nadzorczą, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwnie Włodzimierzowi Hauserowi nie wniesiono aktu oskarżenia. Włodzimierz Hauser nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, a także żadnych organizacji zawodowych i korporacyjnych.

#### Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej

Jacek Pulwarski ma 54 lata. Jacek Pulwarski uzyskał tytuł dr nauk ekonomicznych na Politechnice Wrocławskiej. Ukończył studia podyplomowe „Pieniądz i Bankowość” na Wydziale Ekonomicznym Uniwersytetu Warszawskiego. Jest absolwentem Politechniki Warszawskiej Instytutu Organizacji Zarządzania. Uzyskał tytuł mgr inż. organizator przemysłu. Złożył egzamin dla członków rad nadzorczych dla spółek Skarbu Państwa. W latach 1977-1992 był zatrudniony w Instytucie Organizacji Przemysłu Maszynowego na stanowiskach Kierownika Zakładu Zastosowań Informatyki oraz Generalnego Projektanta Resortowego Systemu Informatycznego. W latach 1989-1992 był Dyrektorem Centrum Szkoleniowego Novell w Polsce Sp. z o.o. Lata 1992 – 1994 – Dyrektor Centrum Technik Sieciowych w COPACT Sp. z o.o. W latach 1994-1997 pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora Departamentu Technologii Informatycznych i Telekomunikacji w Banku Handlowym w Warszawie S.A. W roku 1997 był Dyrektorem Biura Organizacji i Wdrażania Technologii Informatycznych i Telekomunikacji RAIFFEISEN- CENTROBANK S.A. W latach 1997-2002 był Dyrektorem Departamentu Informatyki PKO BP S.A. W roku 2003 był zatrudniony w Kredyt Banku S.A. na stanowisku Eksperta. Od roku 2003 do 2005 pełnił funkcję Dyrektora Sprzedaży Usług ds. Sektora Finansowego IBM Polska Sp. z o.o. Od 2007 roku pełni funkcję Dyrektora Konsultingu dla CIO w firmie CGI Polska.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Jackiem Pulwarskim a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej oraz członkami Zarządu. Według złożonego oświadczenia Jacek Pulwarski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Jacek Pulwarski jest aktywnym inwestorem giełdowym ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %., Jacek Pulwarski posiada 1 000 akcji Emitenta.

Oprócz wskazanych powyżej, Jacek Pulwarski, według najlepszej wiedzy Emitenta nie jest współnikiem lub akcjonariuszem w spółkach kapitałowych.

Jacek Pulwarski nie jest również, według najlepszej wiedzy Emitenta, współnikiem w jakiegokolwiek spółce osobowej, cywilnej oraz nie uczestniczy w żadnym innym podmiocie nie posiadającym osobowości prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Jacka Pulwarskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Jacek Pulwarski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełnił funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji lub wobec których orzeczono zarząd komisyjny. Jacek Pulwarski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwnie Jackowi Pulwarskiemu nie wniesiono aktu oskarżenia. Jacek Pulwarski nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, a także żadnych organizacji zawodowych i korporacyjnych.

## **14.2. INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA**

### **14.2.1. KONFLIKT INTERESÓW**

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

Emitent wskazuje, że Prezes Zarządu Emitenta Jacek Papaj sprawuje funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej CSS S.A. od dnia 11 czerwca 2007 r., jest to spółka która zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 czerwca 2007 r. ma zostać przejęta przez Emitenta w trybie art. 492 §1 pkt 1 ksh, w związku z powyższym według Emitenta nie występuje konflikt interesów.

### **14.2.2. UMOWY ZAWARTE ODNOŚNIE POWOŁANIA CZŁONKÓW ORGANÓW**

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie występują takie umowy.

Emitent wskazuje, że uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 21 czerwca 2007 r. do Zarządu Emitenta powołano członków Zarządu Computer Service Support S.A. Andrzeja Woźniakowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Emitenta, Tomasza Bajtyngiera na stanowisko członka Zarządu Emitenta i Rafała Jagniewskiego na stanowisko członka Zarządu Emitenta. Powołanie zostało dokonane warunkowo tj. pod warunkiem dokonania połączenia (co oznacza prawomocną rejestrację przez właściwy sąd rejestrowy połączenia

w trybie art. 492 §1 pkt 1 KSH Emitenta i Spółki Computer Service Support S.A.) i w dniu dokonania takiego połączenia, o ile do takiego połączenia dojdzie w terminie do dnia 21 grudnia 2007 r.

#### 14.2.3. UZGODNIONE OGRANICZENIA W ZBYWANIU AKCJI EMITENTA

Stosownie do postanowień umowy z dnia 10 stycznia 2007 r. której stronami są Emitent, Prokom Software SA i Jacek Papaj, Jacek Papaj ustanowił blokadę na 475 000 akcji Emitenta będących jego własnością.

Umowa blokady zwarta została w dniu 28 czerwca 2007 roku pomiędzy Jackiem Papajem a Prokom Software SA. W związku z zawarciem tej umowy Jacek Papaj nie jest upoważniony do (i) zniesienia blokady akcji, (ii) sprzedaży lub obciążenia zablokowanych akcji, (iii) przeniesienia zablokowanych akcji na inny rachunek papierów wartościowych, (iv) zamknięcia lub likwidacji rachunku papierów wartościowych. W okresie obowiązywania blokady Jacek Papaj jest uprawniony do wykonywania praw z akcji w szczególności otrzymywania świadectw depozytowych w celu uczestniczenia Walnym Zgromadzeniu i wypłaty dywidendy. Umowa blokady jest umową bezterminową.

Zgodnie z powołaną powyżej umową blokada będzie znoszona każdorazowo po złożeniu przez Prokom Software SA dyspozycji zniesienia tej blokady w odniesieniu do ilości akcji wskazanych przez Prokom Software SA. oraz zniesiona najpóźniej w dniu 21 czerwca 2008 r. dodatkowo Prokom Software SA wyraził zgodę na zniesienie blokady poprzez złożenie przez Jacka Papaj dyspozycji zniesienia blokady gdy:

a) Jacek Papaj przedłoży Unicredit CA IB Polska SA (dom maklerski w którym akcje zostały zablokowane) potwierdzenie zarejestrowania w KDPW akcji emisji serii K zaś taka dyspozycja zostanie złożona nie wcześniej niż w 121 (sto dwadzieścia jeden) dni od daty rejestracji tych akcji w KDPW, albo

b) w każdym przypadku po dniu 21 czerwca 2007 r., albo

c) w przypadku nie złożenia przez Prokom Software SA w Unicredit CA IB Polska SA dyspozycji zniesienia blokady w przypadku niepodjęcia uchwał o emisji akcji serii K do dnia 21 grudnia 2007 r. (dyspozycja powinna zostać złożona do dnia 11 stycznia 2008 r.) lub w przypadku ogłoszenia przez inny podmiot niż Prokom Software SA wezwania na sprzedaż lub zamianę akcji spółki Emitenta i nie złożenia przez Prokom Software SA Jackowi Papajowi i Emitentowi w terminie nie późniejszym niż na 7 (siedem) dni po dniu ogłoszenia wezwania oświadczenia na piśmie z którego treści wynikać będzie, że Prokom Software SA nie bierze i nie będzie brał udziału w takim wezwaniu – dyspozycja winna zostać złożona w 7 dni od zajścia tego zdarzenia.

Umowa nie przewiduje kar umownych za niewykonanie lub nieprawidłowe wykonanie umowy przez którąkolwiek ze Stron, nie zawiera szczególnych uregulowań co do zakresu odpowiedzialności Stron, tym samym zastosowanie mają zasady ogólne zawarte w Kodeksie cywilnym.

**15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA**

**15.1. WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA (W TYM ŚWIADCZEŃ WARUNKOWYCH LUB ODROZCZONYCH) ORAZ PRZYZNANYCH PRZEZ EMITENTA I JEGO PODMIOTY ZALEŻNE ŚWIADCZEŃ W NATURZE ZA USŁUGI ŚWIADCZONE NA RZECZ SPÓŁKI LUB JEJ PODMIOTÓW ZALEŻNYCH**

**Wynagrodzenia Zarządu**

Ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu COMP S.A. należy do kompetencji Rady Nadzorczej. W Spółce członkowie Zarządu z tytułu sprawowanych funkcji w Zarządzie nie pobierają stałego wynagrodzenia, za wyjątkiem Pani Marii Papaj Pieńkowskiej, która pobiera z tego tytułu stałe wynagrodzenie określone uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta. W okresie ostatnich lat członkowie Zarządu otrzymywali uznaniową nagrodę, której wysokość określała Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza nie ustaliła kryteriów przyznawania nagrody uznaniowej dla członków Zarządu Emitenta w 2007 roku. Członkowie Zarządu (za wyjątkiem Pani Marii Papaj Pieńkowskiej) są zatrudnieni w Spółce również na stanowiskach Dyrektorskich i z tego tytułu pobierają comiesięczne wynagrodzenie ustalone na podstawie umów o pracę.

**Wynagrodzenia i świadczenia wypłacone osobom zarządzającym z tytułu pełnienia funkcji w spółce Emitenta wynosiły:**

|                                            | 2006          |                     |                                      |                       |       | 2005          |                          |                   |                     |                       |       | 2004          |                   |                     |                       |       |
|--------------------------------------------|---------------|---------------------|--------------------------------------|-----------------------|-------|---------------|--------------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|-------|---------------|-------------------|---------------------|-----------------------|-------|
|                                            | Umowy o pracę | Umowy o Zarządzanie | Nagrody z tytułu Umowy o Zarządzanie | pozostałe świadczenia | razem | Umowy o pracę | Nagrody z podziału zysku | Nagrody uznaniowe | Umowy o Zarządzanie | pozostałe świadczenia | razem | Umowy o pracę | Nagrody uznaniowe | Umowy o Zarządzanie | pozostałe świadczenia | razem |
| Dane w tys. zł.                            |               |                     |                                      |                       |       |               |                          |                   |                     |                       |       |               |                   |                     |                       |       |
| Jacek Papaj - Prezes Zarządu               | 373           | 18                  | 23                                   | 46                    | 460   | 595           | 100                      | 170               | 35                  | 0                     | 900   | 297           | 63                | 89                  | 96                    | 545   |
| Andrzej Olaf Wąsowski - wiceprezes Zarządu | 314           | 11                  | 14                                   | 29                    | 368   | 299           | 80                       | 120               | 22                  | 79                    | 600   | 246           | 53                | 102                 | 4                     | 405   |
| Grzegorz Zieleniec - wiceprezes Zarządu    | 288           | 7                   | 10                                   | 28                    | 333   | 287           | 80                       | 120               | 14                  | 78                    | 579   | 205           | 53                | 105                 | 51                    | 414   |
| Krzysztof Morawski- członek Zarządu        | 237           | 10                  | 2                                    | 24                    | 273   | 92            | 0                        | 0                 | 0                   | 11                    | 103   | 0             | 0                 | 0                   | 0                     | 0     |
| Razem Zarząd                               | 1 212         | 46                  | 49                                   | 127                   | 1434  | 1 275         | 200                      | 410               | 71                  | 168                   | 2 182 | 1 275         | 410               | 71                  | 151                   | 1 364 |

Wynagrodzenie Zarządu w 2006 roku wynosiło łącznie 1 307 tys. zł, a w roku 2005 wynosiło łącznie 2 016 tys. zł.

Wynagrodzenia i inne świadczenia wypłacone osobom zarządzającym przedstawione w układzie zgodnym z MSR 24 przedstawiono w punkcie 19 Dokumentu Rejestacyjnego.

**Informacje o wartości nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółki przez osoby zarządzające COMP S.A.**

stan na 31.12.2006      stan na 31.12.2006

|                                            | Pożyczki | Zaliczki |
|--------------------------------------------|----------|----------|
| Jacek Papaj - Prezes Zarządu               | 1 066    | 2 027    |
| Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu |          | 10       |
| Grzegorz Zieleniec - Wiceprezes Zarządu    |          | 2        |
| Krzysztof Morawski-Członek Zarządu         |          | 1        |

**RAZEM Zarząd****1 066****2 040**

Do dnia sporządzenia rocznego sprawozdania skonsolidowanego Pan Jacek Papaj rozliczył pobrane zaliczki. Zaliczki przeznaczone były w części na bieżące wydatki związane ze sprawowaniem przez Pana Jacka Papaję funkcji Dyrektora Generalnego Emitenta, zaś w pozostałej części na realizację celów inwestycyjnych. W związku z niedojściem części celów inwestycyjnych do skutku, pozostała część zaliczki w kwocie 1 810 tys. zł została wpłacona na rachunek Emitenta.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego zaliczki pobrane przez Zarząd prezentowane w tym prospekcie zostały rozliczone.

Po rozliczeniu pobranych zaliczek nie występują żadne zobowiązania bezwarunkowe lub warunkowe Emitenta wobec któregośkolwiek z członków Zarządu ani któregośkolwiek z członków Zarządu wobec Emitenta, jakie mogłyby powstać w związku z pobraniem i rozliczeniem zaliczek z jakiegokolwiek tytułu. W ocenie Emitenta nie występują ryzyka związane z pobranymi i rozliczonymi zaliczkami.

Prezes Zarządu Emitenta, Jacek Papaj zawarł z Emitentem w dniu 29 marca 2004 roku umowę pożyczki. Na mocy tej umowy Emitent udzielił Panu Jackowi Papajowi pożyczki w kwocie 1 050 000 zł z terminem spłaty kwoty głównej do dnia 31 grudnia 2007 roku i terminem spłaty odsetek w ciągu dwóch lat od spłaty kwoty głównej. Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 29 marca 2004 upoważniła Pana Roberta Tomaszewskiego do podpisania umowy pożyczki w imieniu firmy. Pożyczka oprocentowana jest wg. stopy oprocentowania wkładów indywidualnych a'vista Banku Współpracy Europejskiej na dzień spłaty pożyczki. W dniu 20 maja 2004 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy COMP S.A. uchwałą nr 1 (na podstawie art. 15 par 1 i art. 17 par 2 KSH) wyraziło zgodę na zawarcie umowy pożyczki z Prezesem Zarządu Jackiem Papajem. Na dzień zatwierdzenia Prospektu wartość pożyczki po uwzględnieniu aktualizacji wynosi 1.071.224,79 zł.

**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.

**Wynagrodzenia wypłacone osobom nadzorującym z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółki wynosiło odpowiednio:**

|                             | <b>2004</b> | <b>2005</b> | <b>2006</b> |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Tomasz Bogutyn              | 9           | 24          | 24          |
| Włodzimierz Hauser          | 9           | 24          | 24          |
| Jacek Pulwarski             | 12          | 24          | 24          |
| Mieczysław Tarnowski        | 0           | 22          | 24          |
| Robert Tomaszewski          | 12          | 36          | 38          |
| Jerzy Rej                   | 12          | 4           | -           |
| <b>Razem Rada Nadzorcza</b> | <b>54</b>   | <b>134</b>  | <b>134</b>  |

**15.2. OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA**

Emitent nie wydzielił, ani nie zgromadził żadnych kwot na świadczenia rentowe, emerytalne, lub podobne.

**16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO****16.1. DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI ORAZ OKRES PRZEZ JAKI CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPRAWOWALI SVOJE FUNKCJE****ZARZĄD**

Zgodnie z § 34 ust. 1 Statutu Emitenta członkowie Zarządu Emitenta, w tym Prezes Zarządu, powoływani są na okres kadencji, która trwa dwa lata. Statut Emitenta nie wskazuje, iż kadencja członków Zarządu jest wspólna. W związku z powyższym członkowie Zarządu Emitenta powoływani są na okres indywidualnej kadencji.

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 16.1. Okres kadencji obecnych członków Zarządu Emitenta

| Imię i nazwisko        | Funkcja            | Początek kadencji | Koniec kadencji |
|------------------------|--------------------|-------------------|-----------------|
| Jacek Papaj            | Prezes Zarządu     | 22.06.2006 r.     | 22.06.2008 r.   |
| Andrzej Olaf Wąsowski  | Wiceprezes Zarządu | 22.06.2006 r.     | 22.06.2008 r.   |
| Maria Papaj Pieńkowska | Członek Zarządu    | 01.05.2007 r.     | 01.05.2009 r.   |
| Krzysztof Morawski     | Członek Zarządu    | 22.06.2006 r.     | 22.06.2008 r.   |

**RADA NADZORCZA**

Zgodnie z § 30 ust 1 Statutu Emitenta członkowie Rady Nadzorczej Emitenta, w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej, powoływani są na okres kadencji, która trwa dwa lata. Statut Emitenta nie wskazuje, iż kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna. W związku z powyższym członkowie Rady Nadzorczej Emitenta powoływani są na okres indywidualnej kadencji.

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 16.2. Okres kadencji obecnych członków Rady Nadzorczej Emitenta

| Imię i nazwisko      | Funkcja                            | Początek kadencji | Koniec kadencji |
|----------------------|------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Robert Tomaszewski   | Przewodniczący Rady Nadzorczej     | 22.06.2006 r.     | 22.06.2008 r.   |
| Tomasz Bogutyn       | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | 22.06.2006 r.     | 22.06.2008 r.   |
| Włodzimierz Hauser   | Członek Rady Nadzorczej            | 22.06.2006 r.     | 22.06.2008 r.   |
| Mieczysław Tarnowski | Członek Rady Nadzorczej            | 22.06.2006 r.     | 22.06.2008 r.   |
| Jacek Pulwarski      | Członek Rady Nadzorczej            | 22.06.2006 r.     | 22.06.2008 r.   |

Opis statutowy kompetencji i zasad funkcjonowania Rady Nadzorczej został dokonany w pkt. 21.2.2. Prospektu,

Ponadto uchwałą nr 16 NWZA Emitenta z dnia 29 czerwca 2007 r. dokonano zmiany statutu Emitenta w doniesieniu do sposobu powoływania Rady nadzorczej Emitenta, rejestracja tych zmian jest uwarunkowana od dokonania zarejestrowania przez właściwy Sąd Rejestrowy połączenia Emitenta z CSS SA.

Zmiany dokonane powyższą uchwałą odnoszą się do sposobu powołania większości (trzech) członków Rady Nadzorczej przez Akcjonariusz Uprawnionego (w znaczeniu opisanym poniżej), i wskazują, że:

W przypadku, w którym akcjonariusz Emitenta będzie posiadał akcje Emitenta uprawniające go do wykonywania prawa głosu z nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Emitenta („Akcjonariusz Uprawniony”), członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób opisany poniżej.

Akcjonariusz Uprawniony ma prawo powoływania i odwoływania 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego i Zastępcy) w drodze złożenia Zarządowi Emitanta, z kopią do wszystkich członków Rady Nadzorczej, stosownego pismemnego oświadczenia odpowiednio o powołaniu lub odwołaniu członka lub członków Rady Nadzorczej. Do oświadczenia winien być załączony dowód (tj. zaświadczenie wydane przez dom maklerski) posiadania przez Akcjonariusza Uprawnionego akcji Emitenta reprezentujących w przeliczeniu na prawa głosu nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Emitenta („Oświadczenie”). Takiemu Akcjonariuszowi Uprawnionemu, przysługuje w drodze złożenia Oświadczenia prawo odwołania członka lub członków Rady Nadzorczej powołanego lub powołanych Oświadczeniem i powołania w jego lub ich miejsce innej osoby lub innych osób.

W celu uniknięcia wątpliwości stanowi się, iż taki Akcjonariusz Uprawniony w celu wykonania swojego uprawnienia do powołania Oświadczeniem trzech członków Rady Nadzorczej, może wcześniej odwołać w drodze złożenia Oświadczenia także członka lub członków Rady Nadzorczej uprzednio powołanych przez Walne Zgromadzenie.

W przypadku, gdy u Emitenta jest dwóch Akcjonariuszy Uprawnionych każdy z nich jest uprawniony do powołania i odwołania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej zgodnie z procedurą opisaną powyżej, z zastrzeżeniem, iż nowy Akcjonariusz Uprawniony, w celu powołania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej w pierwszej kolejności odwoła 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie oraz 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej powołanego przez dotychczasowego Akcjonariusza Uprawnionego. Przewodniczącego i zastępcę przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Akcjonariusz Uprawniony, który jako pierwszy stał się Akcjonariuszem Uprawnionym.

W przypadku, gdy u Emitenta w danym momencie jest 3 (trzech) Akcjonariuszy Uprawnionych żaden z nich nie może wykonywać uprawnień opisanego powyżej. W takim przypadku i w tym okresie, uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przysługuje Walnemu Zgromadzeniu Spółki. W celu uniknięcia wątpliwości stanowi się, iż w takim przypadku i przez okres, w którym w spółce jest 3 (trzech) Akcjonariuszy Uprawnionych Walne Zgromadzenie może odwoływać członków Rady Nadzorczej powołanych Oświadczeniem któregośkolwiek Akcjonariusza Uprawnionego i powoływać na ich miejsce nowych członków Rady Nadzorczej.

W przypadku, w którym, z jakichkolwiek przyczyn, którakolwiek z osób powołanych Oświadczeniem Akcjonariusza Uprawnionego przestanie być członkiem Rady Nadzorczej, zaś Akcjonariusz Uprawniony nie powoła tego samego lub nowego członka Rady Nadzorczej w jego miejsce zgodnie z powyższą procedurą, Zarząd Emitenta niezwłocznie zwoła Walne Zgromadzenie w celu wyboru nowego członka Rady Nadzorczej na miejsce członka Rady Nadzorczej którego mandat wygaś.

Ponadto zmiana statutu przewiduje, że kompetencja do zatwierdzenia Regulaminu Zarządu, zostaje przekazana z Rady Nadzorczej do Zarządu Spółki.

#### **16.2. UMOWY Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH, OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY**

Emitent nie zawarł takich umów i według jego najlepszej wiedzy nie istnieją takie umowy zawarte przez podmioty zależne od Emitenta.

#### **16.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, DANE CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI**

U Emitenta nie funkcjonują komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń.

#### **16.4. OŚWIADCZENIE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO**

Emitent zgodnie z Par. 29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA opublikował oświadczenie w sprawie zasad przestrzegania ładu korporacyjnego w Spółce w 2007 roku raportem bieżącym 41/2007 w dniu 29 czerwca 2007 roku. Zgodnie z tym oświadczeniem, Emitent przestrzega wszystkich zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem wymienionych poniżej:

##### Zasada nr 6:

Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Emitent nie przestrzega zasady:

Spółka nie posiada Regulaminu walnego zgromadzenia. Walne zgromadzenie pracuje w oparciu o statut Spółki. Statut Emitenta i przepisy Ksh w pełni regulują przebieg Walnego Zgromadzenia i wszelki procedury na nim stosowane. Emitent nie przewiduje uchwalenia regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Zasada nr 20:

a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt. d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;

b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki;

c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:

1) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiejkolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;

2) wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;

3) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.

d) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Emitent nie przestrzega zasady:

Zasady powoływania członków rady nadzorczej spółki określa jej statut. Statut Emitent nie określa kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej.

Emitent nie planuje przestrzeganie tej zasady W chwili obecnej sposób powołania Rady Nadzorczej Emitenta określa statutu Emitenta wskazujący, że akcjonariusz posiadający akcje reprezentujące w przeliczeniu na prawa głosu nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Emitenta ma prawo do wskazania większości członków Rady Nadzorczej.

Zasada nr 28:

Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:

a) audytu oraz

b) wynagrodzeń.

W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Emitent nie przestrzega zasady:

Spółka w najbliższym czasie rozważy powołanie takich komitetów. Dotychczas Spółka nie przewidywała operacyjnej potrzeby istnienia takich komitetów.

Zasada nr 43:

Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendacje komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Emitent nie przestrzega zasady:

Spółka umieści informację na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem w raporcie rocznym. Spółka również poinformuje akcjonariuszy o fakcie wyboru biegłego rewidenta wypełniając obowiązki informacyjne zgodnie z § 5 ust. 1 punkt 23 i 24 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 w sprawie informacji bieżących o okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zgodnie z deklaracją złożoną w punkcie 28 "Dobrych praktyk" Spółka rozważy wprowadzenie zapisów dotyczących komitetu audytu do regulaminu rady nadzorczej.

## 17. ZATRUDNIENIE

### 17.1. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego stan zatrudnienia Grupie Kapitałowej COMP przedstawia się następująco:

Tabela 17.1. Przeciętne zatrudnienie w Spółce Emitenta oraz w Grupie Kapitałowej Emitenta w okresie 2004 – 2006 oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu

| Stan na dany dzień | Liczba zatrudnionych w Grupie Kapitałowej Emitenta | Liczba zatrudnionych w Spółce Emitenta | Liczba zatrudnionych w Spółkach Grupy Kapitałowej Emitenta |
|--------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|                    |                                                    |                                        |                                                            |

|                                  |     |     |     |
|----------------------------------|-----|-----|-----|
| 31 grudnia 2004 r.               | 90  | 87  | 3   |
| 31 grudnia 2005 r.               | 191 | 104 | 87  |
| 31 grudnia 2006 r.               | 308 | 104 | 204 |
| 30 czerwca 2006 r.               | 377 | 103 | 274 |
| Na dzień zatwierdzenia Prospektu | 180 | 103 | 77  |

Źródło: Emitent

Tabela 17.2. Zatrudnienie przeciętne wg pełnionych funkcji w Spółce Emitenta oraz w Grupie Kapitałowej Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu

| Wyszczególnienie                              | Liczba zatrudnionych w Grupie Kapitałowej Emitenta | Liczba zatrudnionych w Spółce Emitenta | Liczba zatrudnionych w Spółkach Grupy Kapitałowej Emitenta |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Zarząd Emitenta                               | 4                                                  | 4                                      | 0                                                          |
| Zarządy spółek zależnych                      | 5                                                  | 0                                      | 5                                                          |
| Doradcy Prezesa Zarządu                       | 5                                                  | 3                                      | 2                                                          |
| Pion handlowy                                 | 56                                                 | 50                                     | 6                                                          |
| Pion techniczny                               | 59                                                 | 8                                      | 51                                                         |
| Pion administracji i kontroli                 | 27                                                 | 13                                     | 14                                                         |
| Pion logistyki                                | 7                                                  | 5                                      | 2                                                          |
| Pion finansowy                                | 14                                                 | 10                                     | 4                                                          |
| Pion rozwiązań biznesowych i technologicznych | 5                                                  | 5                                      | 0                                                          |
| Marketing                                     | 3                                                  | 3                                      | 0                                                          |
| <b>Razem</b>                                  | <b>185</b>                                         | <b>101</b>                             | <b>84</b>                                                  |

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:

Tabela 17.3 Zatrudnienie w Spółce Przejmowanej w okresie 2004-2006 oraz na dzień zatwierdzenia prospektu

| Stan na dzień                               | Liczba zatrudnionych |
|---------------------------------------------|----------------------|
| 31 grudnia 2004 r.                          | 421                  |
| 31 grudnia 2005 r.                          | 446                  |
| 31 grudnia 2006 r.                          | 452                  |
| 30 czerwca 2007 r.                          | 493                  |
| Na dzień zatwierdzenia Prospektu            | <b>534</b>           |
| w tym:                                      |                      |
| W siedzibie Spółki Przejmowanej w Warszawie | 396                  |
| Filia w Gdańsku                             | 17                   |
| Filia w Koszalinie                          | 6                    |
| Filia w Krakowie                            | 9                    |
| Filia w Lublinie                            | 6                    |
| Filia w Łodzi                               | 9                    |
| Filia w Olsztynie                           | 5                    |
| Filia w Płocku                              | 13                   |
| Filia w Poznaniu                            | 23                   |
| Filia w Rzeszowie                           | 6                    |
| Filia w Szczecinie                          | 4                    |
| Filia w Toruniu                             | 5                    |
| Filia we Wrocławiu                          | 18                   |



|                |    |
|----------------|----|
| Filia w Zabrze | 17 |
|----------------|----|

Tabela 17.4      Zatrudnienie wg pełnionych funkcji w Spółce Przejmowanej na dzień zatwierdzenia prospektu

| Wyszczególnienie                              | Stan na dzień zatwierdzenia Prospektu |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------|
| Zarząd spółki Przejmowanej                    | 4                                     |
| Doradcy Prezesa Zarządu                       | 4                                     |
| Pion handlowy                                 | 55                                    |
| Pion techniczny                               | 385                                   |
| Pion administracji i kontroli                 | 25                                    |
| Pion logistyki                                | 16                                    |
| Pion finansowy                                | 18                                    |
| Pion rozwiązań biznesowych i technologicznych | 17                                    |
| Marketing                                     | 10                                    |
| <b>Razem</b>                                  | <b>534</b>                            |

Tabela 17.5      Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Spółki Przejmowanej w okresie 2004-2006 oraz na dzień zatwierdzenia prospektu

| Stan na dzień                    | Liczba zatrudnionych |
|----------------------------------|----------------------|
| 31 grudnia 2004 r.               | 517                  |
| 31 grudnia 2005 r.               | 542                  |
| 31 grudnia 2006 r.               | 565                  |
| 30 czerwca 2007 r.               | 611                  |
| Na dzień zatwierdzenia Prospektu | <b>652</b>           |

Tabela 17.6      Zatrudnienie wg pełnionych funkcji w Grupie Kapitałowej Spółki Przejmowanej na dzień zatwierdzenia prospektu:

| Wyszczególnienie                              | Stan na dzień zatwierdzenia Prospektu |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------|
| Zarząd spółki Przejmowanej                    | 4                                     |
| Zarządy spółek zależnych                      | 7                                     |
| Doradcy Prezesa Zarządu                       | 4                                     |
| Pion handlowy                                 | 59                                    |
| Pion techniczny                               | 470                                   |
| Pion administracji i kontroli                 | 37                                    |
| Pion logistyki                                | 18                                    |
| Pion finansowy                                | 24                                    |
| Pion rozwiązań biznesowych i technologicznych | 19                                    |
| Marketing                                     | 10                                    |
| <b>Razem</b>                                  | <b>652</b>                            |

Spółka Przejmowana oraz Spółki zależne Spółki Przejmowanej nie zatrudniają znacznej liczby pracowników czasowych.

## 17.2. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH AKCJACH I OPCJACH NA AKCJE EMITENTA

### 17.2.1. ZARZĄD EMITENTA

Jacek Papaj – Prezes Zarządu Emitenta, posiada 1.043.842 akcji Emitenta;  
 Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu, posiada 93.500 akcji Emitenta;  
 Krzysztof Morawski - Członek Zarządu, posiada 2 000 akcji Emitenta;  
 Maria Papaj – Pieńkowska – Członek Zarządu, posiada 3 160 akcji Emitenta;

Jak wskazano to w punkcie 21.1.6. niniejszego Dokumentu Rejestacyjnego, Jacek Papaj ma prawo wykonać opcję sprzedaży należących do niego akcji Emitenta (zasady na jakich może zostać wykonana opcja wskazano w punkcie 21.1.6. niniejszego Dokumentu Rejestacyjnego).

Andrzej Olaf Wąsowski posiada 20 udziałów w Pacomp Sp. z o.o., co stanowi 20% udziału w kapitale zakładowym i głosach tej spółki.

Poza wymienionymi powyżej, według najlepszej wiedzy Emitenta, żaden z członków Zarządu Emitenta nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta, ani spółek zależnych Emitenta.

#### **17.2.2. RADA NADZORCZA EMITENTA**

Robert Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej, posiada 15.000 akcji Emitenta;  
Tomasz Marek Bogutyn – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, posiada 1 000 akcji Emitenta;  
Mieczysław Tarnowski – Członek Rady Nadzorczej; nie posiada żadnych akcji Emitenta;  
Włodzimierz Hausner – Członek Rady Nadzorczej, posiada 750 akcji Emitenta;  
Jacek Pulwarski – Członek Rady Nadzorczej, posiada 1 000 akcji Emitenta.

Poza wymienionymi powyżej żaden z członków Rady Nadzorczej Emitenta, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta, ani spółek zależnych Emitenta.

#### **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 SA 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 podjął żadnych ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale własnym Emitenta w przyszłości.

### **18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE**

#### **18.1. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA**

Znacznymi akcjonariuszami Emitenta (tj. posiadającymi co najmniej 5% akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta) są:

Prokom Software S.A. – 1 109 997 (jeden milion sto dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem) akcji Emitenta stanowiących 32,96 % w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 32,96 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Jacek Papaj – 1 043 839 (jeden milion czterdzieści trzy tysiące osiemset trzydzieści dziewięć) akcji Emitenta stanowiących 30,99 % w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 30,99 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny – 200 000 (dwieście tysięcy) akcji Emitenta stanowiących 5,94 % w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 5,94 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

#### **Informacja na temat znacznych akcjonariuszy Spółki Przejmowanej.**

Znacznymi akcjonariuszami Spółki Przejmowanej według wiedzy Emitenta, zgodnie z oświadczeniem Spółki Przejmowanej (tj. posiadającymi co najmniej 5% akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przejmowanej) są:

Novitus SA – 1 116 000 akcji CSS SA stanowiących 29,88% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej i uprawniających do 29,88% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przejmowanej.

Pioneer Pekao Investment Management SA – 583 224 akcje CSS SA stanowiących 15,67% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej i uprawniających do 15,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przejmowanej.

Otwarty Fundusz Emerytalny DOM – 490 951 akcji CSS SA stanowiących 13,20% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej i uprawniających do 13,20% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przejmowanej.

Krzysztof Poszepczyński – 260 324 akcje CSS SA stanowiących 6,99% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej i uprawniających do 6,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przejmowanej.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA – 202 768 akcji CSS SA stanowiących 5,45% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej i uprawniających do 5,45% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przejmowanej.

Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny – 194 641 akcji CSS SA stanowiących 5,23% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej i uprawniających do 5,23% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przejmowanej.

PZU Asset Management SA – 190 877 akcji CSS SA stanowiących 5,13% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej i uprawniających do 5,13% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przejmowanej.

Poniższe osoby zarządzające i nadzorujące posiadają według wiedzy Emitenta, zgodnie z oświadczeniem Spółki Przejmowanej akcje Spółki Przejmowanej:

Krzysztof Poszepczyński – Członek Rady Nadzorczej Spółki Przejmowanej - 260 324 akcje CSS SA stanowiących 6,99% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej i uprawniających do 6,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przejmowanej.

Andrzej Woźniakowski – Prezes Zarządu Spółki Przejmowanej - 29 866 akcji CSS SA stanowiących 0,8% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej i uprawniających do 0,8% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przejmowanej.

## **18.2. INFORMACJE O INNYCH PRAWACH GŁOSU W ODNIESIENIU DO EMITENTA**

Akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

## **18.3. WSKAZANIE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA, LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM**

Nie istnieje podmiot dominujący wobec Emitenta lub sprawujący kontrolę nad Emitentem.

W wyniku zmiany statutu Emitenta uchwalonej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta w dniu 29 czerwca 2007 r., na podstawie §29 podmiot posiadający nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Emitenta będzie miał prawo do wskazania trzech spośród pięciu członków Rady Nadzorczej Emitenta, tym samym będzie uprawniony do powoływania większości w składzie organów zarządzających Emitenta. Zmiana statutu Emitenta opisana powyżej może zostać zarejestrowana pod warunkiem rejestracji połączenia Emitenta i CSS SA.

W wyniku zawarcia Umowy z dnia 10 stycznia 2007 r., której stronami są Emitent, Prokom Software SA i Jacek Papaj, docelowo Prokom Software SA ma osiągnąć poziom umożliwiający mu wykonywanie powyższego uprawnienia. Pod warunkiem rejestracji zmian statutu Emitenta, uchwalonych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29 czerwca 2007 r. oraz osiągnięcia przez Prokom Software SA, co najmniej 30% głosów, podmiot ten stanie się podmiotem dominującym wobec Emitenta.

W chwili obecnej Prokom Software SA posiada ponad 30% głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Emitenta, jednakże Emitent wskazuje, że nie dokonano jeszcze rejestracji zmiany statutu Emitenta pozwalającej na wykonanie uprawnienia do powołania większości (trzech) członków Rady Nadzorczej Emitenta przez podmiot posiadający nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Emitenta. Zmiana ta jest uwarunkowana od połączenia Emitenta z CSS SA.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieje podmiot dominujący, ani sprawujący kontrolę nad CSS SA (Spółką Przejmowaną).

## **18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA W PRZYSZŁOŚCI MOŻE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA**

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobowi kontroli Emitenta, poza ustaleniami wskazanymi w punkcie 18.3. Dokumentu Rejestacyjnego.

**19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA NR 1606/2002**

Według najlepszej wiedzy Emitenta w okresie ostatnich 3 lat oraz w roku 2007 do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent zawarł przedstawione poniżej transakcje z podmiotami powiązanymi według definicji MSR 24.

We wszystkich przedstawionych okresach rozliczeniowych transakcje handlowe z jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi są związane z zakupem produktów i towarów oraz usług od spółek zależnych lub stowarzyszonych w celu realizacji kontraktów handlowych przez Emitenta, lub w sporadycznych przypadkach jest to sprzedaż analogicznie – w celu realizacji kontraktów handlowych przez spółki zależne Emitenta. Emitent i podmioty z jego Grupy Kapitałowej są jednymi z nielicznych wytwórców produktów z zakresu bezpieczeństwa kwalifikowanego oraz operują na rynku regulowanym ustawowo, co nie pozwala na ustalenie rynkowych cen odniesienia. Ze względu na unikalny charakter produkcji i usług w obrocie handlowym pomiędzy Emitentem i jego spółkami zależnymi (często wyrób opracowywany jest w związku z konkretnym kontraktem i wyłącznie dla jednego Klienta), nie jest możliwe ustalenie, czy transakcje handlowe z podmiotami zależnymi były prowadzone na zasadach rynkowych (według definicji z MSR 24 punkt 21).

Emitent również udzielał w latach 2004 – 2006 krótkoterminowych pożyczek spółkom ze swojej Grupy Kapitałowej, co uwidocznione jest w tabelach poniżej. Wszystkie tego rodzaju operacje związane były bezpośrednio ze wspólną realizacją kontraktów przez Emitenta i podmioty z jego Grupy Kapitałowej. W związku z faktem, iż pożyczki były udzielane spółkom z Grupy Kapitałowej Emitenta warunki takich pożyczek były warunkami bardziej korzystnymi dla tych Spółek niż w sytuacji gdyby Spółki chciały uzyskać takie pożyczki w obrocie gospodarczym od podmiotów trzecich niepowiązanych kapitałowo z tymi Spółkami.

W przypadku podmiotów z Grupy Kapitałowej Prokom Software SA w większości przypadków sprzedaż wiąże się ze wspólną realizacją kontraktów handlowych u Klientów Grupy Kapitałowej Prokom Software SA. Analogicznie, jak w relacjach z podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi Emitenta, w związku z jednostkowym charakterem projektów nie jest możliwe ustalenie, czy transakcje handlowe z podmiotami zależnymi Grupy Kapitałowej Prokom Software SA były prowadzone na zasadach rynkowych (według definicji z MSR 24 punkt 21).

Transakcje pokazane w poniższych tabelach przeprowadzane z innymi podmiotami powiązanymi (członkami organów Emitenta oraz ich rodzinami) są przeprowadzane na warunkach każdorazowo ustalanych indywidualnie i niemających odniesienia do rynkowej wyceny porównywalnych transakcji.

W tabelach umieszczono jedynie te podmioty powiązane z Emitentem, co do których spełnione są następujące dwa warunki łącznie:

1. Emitentowi znany jest fakt występowania powiązania i jego charakter, który spełnia wymogi opisane w punktach 9, 10 i 11 MSR 24;
2. Z podmiotem spełniającym warunek opisany w punkcie 1 w opisywanym okresie miały miejsce jakiekolwiek transakcje.

W tabelach umieszczono te podmioty z Grupy Kapitałowej Prokom Software SA, z którymi Emitent przeprowadzał transakcje w prezentowanych okresach.

W związku z zastosowaniem zasad prezentacji informacji w sprawozdaniach finansowych opisanych w założeniach koncepcyjnych IASB z kwietnia 2001 roku opisanych w punktach 29, 33, 34 i 44 Emitent uznaje za podmioty powiązane (i prezentuje poniżej dane o transakcjach) w następujących grupach:

- Jednostki zależne;
- Jednostki stowarzyszone;
- Jednostki zależne i stowarzyszone z Prokom Software SA; z którymi przeprowadzane były jakiekolwiek transakcje w okresach prezentowanych;
- Członkowie organów Zarządzających i Nadzorujących Emitenta, oraz członkowie ich rodzin, jeśli Emitent posiadał wiedzę o takich związkach rodzinnych;
- Inne podmioty, o których Emitent posiada wiedzę o istnieniu powiązania w rozumieniu punktów 9, 10 i 11 MSR 24 (takie transakcje nie występują w prezentowanych okresach sprawozdawczych).

Zdaniem Emitenta, zasady zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi w prezentowanych poniżej okresach nie rodzą ryzyka zakwestionowania prawidłowości ustalenia zobowiązań podatkowych Emitenta i podmiotów powiązanych.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego prospektu emisyjnego zaliczki pobrane przez Zarząd prezentowane w tym prospekcie zostały rozliczone.

Po rozliczeniu pobranych zaliczek nie występują żadne zobowiązania bezwarunkowe lub warunkowe Emitenta wobec któregośkolwiek z członków Zarządu ani któregośkolwiek z członków Zarządu wobec Emitenta, jakie mogłyby powstać w związku z pobraniem i rozliczeniem zaliczek z jakiegokolwiek tytułu. Wszelkie potencjalne

roszczenia wobec Emitenta związane z wykorzystywaniem pobranych kwot, jakie mogłyby kiedykolwiek zostać zgłoszone są zdaniem Emitenta całkowicie bezzasadne.

We wszystkich prezentowanych okresach nie tworzono rezerwy na należności nieściągalne od podmiotów powiązanych. W ocenie Zarządu Emitenta nie występują w transakcjach z podmiotami powiązanymi należności, których ściągalność jest wątpliwa.

Odrębne przypadki opisano w uwagach do tabel poniżej.

Zgodnie z MSR 24 punkt 12 poniżej prezentowane są w ujęciu historycznym od 2004 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu związki między Emitentem (jako podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej COMP SA) a jego podmiotami zależnymi. Jeśli nie zaznaczono inaczej, opisywana spółka konsolidowana jest w taki sam sposób od 2004 roku (lub daty zakupu akcji/udziałów) do dnia zatwierdzenia Prospektu i nie uległ zmianie stan posiadania akcji/udziałów i głosów na WZA/ZW.

### **Radcomp S.A.**

Na dzień 31 stycznia 2004 r. Emitent był właścicielem 357 000 akcji spółki Radcomp (w tym 7 000 akcji serii A, 250 000 akcji serii C, 100 000 akcji serii D), które uprawniały do 75,19% udziałów w głosach na WZ oraz 56,04% udziału w kapitale zakładowym.

W dniu 25 marca 2004 kapitał podstawowy Spółki Radcomp S.A. został podwyższony poprzez emisję akcji serii E z kwoty 6 370 tys. zł do kwoty 8 470 tys. zł. Emisję akcji serii E w całości objął Emitent.

Na dzień 25 marca 2004 r. Emitent był właścicielem 567 000 akcji spółki Radcomp (w tym 7 000 akcji serii A, 250 000 akcji serii C, 100 000 akcji serii D oraz 210 000 akcji serii E), które uprawniały do 1 034 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co daje 78,51% udziału w głosach na WZ oraz 66,94% udziału w kapitale zakładowym.

W dniu 29 grudnia 2006 roku została podpisana przez Emitenta umowa dotycząca zbycia akcji w Radcomp S.A.

Do końca 2006 roku Spółka była konsolidowana metodą pełną.

### **Pacomp Sp. z o. o.**

Emitent jest właścicielem 160 udziałów Spółki Pacomp co daje 80% udziału w głosach na ZW oraz 80% udziału w kapitale zakładowym.

Spółka w prezentowanych okresach sprawozdawczych była konsolidowana metodą pełną a udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz głosach na ZW nie zmieniał się.

### **Torn Sp. z o. o.**

Emitent na dzień 31 stycznia 2004 r. była właścicielem 1 000 udziałów Spółki Torn co dawało 59,95% udziału w głosach na ZW oraz 59,95% udziału w kapitale zakładowym.

W czerwcu 2005 r. podpisano umowę o sprzedaży udziałów w Spółce Torn.

Do 30 czerwca 2005 Spółka była konsolidowana metodą pełną.

### **Comp Rzeszów S.A.**

Emitent na dzień 31 stycznia 2004 r. była właścicielem 150. 000 udziałów Spółki Comp Rzeszów co dawało 50% udziału w głosach na ZW oraz 50% udziału w kapitale zakładowym.

Spółka w sprawozdaniu za 2004 r. była wyceniana metodą praw własności.

W lutym 2004 r. WZA Emitenta podjęło uchwałę o umorzeniu dobrowolnym akcji serii D i F oraz części akcji serii C Emitenta, należących do Polish Enterprise Fund (Enterprise Investors). W zamian za umorzone akcje Emitent wydał akcje Comp Rzeszów S.A.

### **ENIGMA Systemy Ochrony Informacji Sp. z o. o.**

Emitent jest właścicielem 110 udziałów Spółki ENIGMA co daje 100% udziału w głosach na ZW oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Spółka jest konsolidowana metodą pełną od dnia 1 lipca 2005 r. i od nabycia udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na ZW pozostaje bez zmian.

### **Safe Computing Sp. z o. o.**

Emitent jest właścicielem 4.653 udziałów Spółki Safe Computing co daje 95% udziału w głosach na ZW oraz 95% udziału w kapitale zakładowym.

W wyniku nabycia udziałów w Spółka Safe Computing od 27 czerwca 2007 r. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Comp S.A. i jest konsolidowana metodą pełną.

### **TechLab2000 Sp. z o. o.**

Emitent posiada w spółce stowarzyszonej TechLab2000 Sp. z o. o. 450 udziałów o łącznej wartości 45 000 zł., co daje 30% udziału w kapitale zakładowym oraz udziału w głosach na ZW.

Spółka w prezentowanych okresach sprawozdawczych była wyceniana metodą praw własności a udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz głosach na ZW nie zmieniał się.

### **Novitus S.A.**

W dniu 19 stycznia 2006 roku Emitent nabył 1.155.600 akcji Novitus. Nabycie akcji było wynikiem ogłoszenia w dniu 20 grudnia 2005 r. i przeprowadzenia przez Emitenta Wezwania do zapisywania się na sprzedaż 1.155.600 akcji Novitus. W wyniku nabycia akcji Novitus, Emitent posiadał 1.155.600 akcji Novitus, co dawało 24,999% udział w kapitale zakładowym i analogiczny udział w głosach na WZA.

W dniu 25 stycznia 2006 roku w drodze realizacji transakcji pakietowej Emitent nabył 368.946 akcji Novitus. W wyniku realizacji transakcji, Emitent posiadał 1.524.546 akcji Novitus, co dawało 32,98% udział w kapitale zakładowym Novitus i analogiczny udział w głosach na WZA.

W dniu 3 marca 2006 roku została zrealizowana transakcja nabycia przez Emitenta 1.047.579 akcji Novitus. Nabycie było wynikiem wezwania. W wyniku nabycia tych akcji, Emitent posiadał łącznie 2.572.125 akcji Novitus, co dawało 55,64% udział w kapitale zakładowym i 2.572.125 głosów na WZA, czyli 55,64% udział w głosach i umożliwiło przejęcie kontroli w Spółce.

W dniu 15 stycznia 2007 roku WZA Novitus podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F w ilości od 526 000 do 1.000.000 sztuk. Emitent nie objął akcji z nowej emisji przez co nastąpiło rozwodnienie (efektywnie w dniu 18 maja 2007 roku) udziału Emitenta w kapitale zakładowym Novitus i utrata kontroli przez Emitenta.

Od 1 marca 2006 roku do 30 czerwca 2007 r. Spółka Novitus była konsolidowana metodą pełną.

Od 30 czerwca 2007 r. Emitent wycenia udział w aktywach netto Spółki Novitus w swoich sprawozdaniach finansowych metodą praw własności. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat ujęto przychody i koszty Spółki Novitus metodą pełną za pierwsze półrocze 2007 roku.

Emitent jest właścicielem 2.572.125 akcji Novitus, które uprawniają do 45,75% głosów na walnym zgromadzeniu, co daje 45,75% udziału w głosach na WZA oraz 45,75% udziału w kapitale zakładowym.

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

W dniu 10 października 2007 roku Emitent zawarł kupił 100% udziałów w spółce MERITUM – Doradztwo i Szkolenie. Sprzedającym był właściciel firmy i jednocześnie Prezes Zarządu przejmowanej Spółki. Przedmiotem działalności MERITUM – Doradztwo i Szkolenie Sp. z o.o. jest doradztwo w zakresie systemów zarządzania jakością, bezpieczeństwem informacji, ochroną środowiska, BHP, a także zarządzania procesami i projektami.

Emitent jest właścicielem 100 udziałów Spółki MERITUM - Doradztwo i Szkolenie co daje 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Kapitał wyemitowany spółki wynosi 50 000 zł.

Spółka MERITUM będzie konsolidowana metodą pełną po raz pierwszy w sprawozdaniu skonsolidowanym za 4 kwartał 2007 roku.

### **Transakcje z podmiotami powiązanymi Emitenta w okresie od 2004 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu**

| Rok 2004 – dane w tys. złotych                                                | Sprzedaż, do jednostek powiązanych | Zakupy, od jednostek powiązanych | pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi sprzedaż | pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi nabycia | należności handlowe od jednostek powiązanych | zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych | pozostałe należności od jednostek powiązanych | pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                               | transakcje handlowe                |                                  | pozostałe transakcje                                    |                                                        | transakcje handlowe                          |                                                   | pozostałe transakcje                          |                                                    |
| <b>Transakcje z jednostkami powiązanymi</b>                                   | <b>8 202</b>                       | <b>8 207</b>                     | <b>1 050</b>                                            | <b>0</b>                                               | <b>15 490</b>                                | <b>1 833</b>                                      | <b>3 913</b>                                  | <b>0</b>                                           |
| jednostka dominująca                                                          | 0                                  | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę      | 0                                  | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <b>Transakcje z jednostkami zależnymi</b>                                     | <b>1 204</b>                       | <b>7 317</b>                     | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                               | <b>3 217</b>                                 | <b>1 741</b>                                      | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                           |
| Pacomp Sp. z o.o.                                                             | 59                                 | 6 780                            | 0                                                       | 0                                                      | 734                                          | 1 494                                             | 0                                             | 0                                                  |
| Torn sp. z o.o.                                                               | 640                                | 368                              | 0                                                       | 0                                                      | 732                                          | 247                                               | 0                                             | 0                                                  |
| Radcomp S.A.                                                                  | 505                                | 169                              | 0                                                       | 0                                                      | 1 751                                        | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <b>Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi</b>                               | <b>0</b>                           | <b>890</b>                       | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>338</b>                                    | <b>0</b>                                           |
| Techlab 2000 Sp. z o.o. <sup>1)</sup>                                         | 0                                  | 890                              | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 338                                           | 0                                                  |
| <b>Transakcje ze spółkami z grupy Prokom</b>                                  | <b>6 998</b>                       | <b>0</b>                         | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                               | <b>12 273</b>                                | <b>92</b>                                         | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                           |
| Softbank S.A.                                                                 | 6 996                              | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 12 273                                       | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| Prokom Software S.A.                                                          | 0                                  | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| Koma S.A.                                                                     | 0                                  | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 92                                                | 0                                             | 0                                                  |
| PUP Spin Sp. z o.o./Telemax S.A.                                              | 2                                  | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <b>Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi</b>                             | <b>0</b>                           | <b>0</b>                         | <b>1 050</b>                                            | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>3 575</b>                                  | <b>0</b>                                           |
| <b>wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest współnikiem</b>          | <b>0</b>                           | <b>0</b>                         | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                           |
| <b>kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej</b> | <b>0</b>                           | <b>0</b>                         | <b>1 050</b>                                            | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>3 575</b>                                  | <b>0</b>                                           |
| Jacek Papaj - Prezes Zarządu-pożyczka <sup>2)</sup>                           | 0                                  | 0                                | 1 050                                                   | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 1 054                                         | 0                                                  |
| Jacek Papaj - Prezes Zarządu-zaliczki                                         | 0                                  | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 1 532                                         | 0                                                  |
| Grzegorz Zieleniec - Wiceprezes Zarządu-pożyczka <sup>3)</sup>                | 0                                  | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 124                                           | 0                                                  |
| Andrzej Olaf Wąsowski- Wiceprezes Zarządu <sup>4)</sup>                       |                                    |                                  |                                                         |                                                        |                                              |                                                   | 313                                           |                                                    |
| pozostały kluczowy personel kierowniczy                                       | 0                                  | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 552                                           | 0                                                  |
| <b>pozostałe podmioty powiązane</b>                                           | <b>0</b>                           | <b>0</b>                         | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                           |

1) Pożyczka udzielona Techlab 2000 Sp. z o.o. z terminem wymagalności 31 grudnia 2007 roku.

2) Pożyczka dla Pana Jacka Papaja udzielona na cele mieszkaniowe- termin wymagalności 31 grudnia 2007 roku.

3) Pożyczka dla Pana Grzegorza Zielenca udzielona na cele mieszkaniowe w roku 2001 - spłacona w całości w roku 2005.

4) Pożyczka dla Pana Andrzeja Olafa Wąsowskiego udzielona na cele mieszkaniowe w 1999 r., spłacona w całości w roku 2005.

Warunki dotyczące udzielonych pożyczek są opisane w tabeli, stanowiącej zestawienie pożyczek za wszystkie opisywane okresy zamieszczonej poniżej.

Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego ujawnione zostały w zbiorczej tabeli, stanowiącej zestawienie tych świadczeń. W powyższej tabeli zaprezentowano wyłącznie transakcje zawarte z kluczowym personelem kierowniczym.

Nie tworzone rezerw na należności nieściągalne od spółek powiązanych. W ocenie Zarządu nie występują w transakcjach ze spółkami powiązanymi należności, których ściągalność jest wątpliwa. Zabezpieczenia należności wynikających z pożyczek dla kluczowego personelu kierowniczego opisane zostały w zbiorczej tabeli, stanowiącej zestawienie tych świadczeń.

| Rok 2005 – dane w tys. złotych                                                | Sprzedaż . do jednostek powiązanych | Zakupy. od jednostek powiązanych | pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi sprzedaż | pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi nabycia | należności handlowe od jednostek powiązanych | zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych | pozostałe należności od jednostek powiązanych | pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                               | transakcje handlowe                 |                                  | pozostałe transakcje                                    |                                                        | transakcje handlowe                          |                                                   | pozostałe transakcje                          |                                                    |
| <b>Transakcje z jednostkami powiązanymi</b>                                   | <b>10 054</b>                       | <b>11 976</b>                    | <b>1 240</b>                                            | <b>0</b>                                               | <b>12 513</b>                                | <b>1 523</b>                                      | <b>4 157</b>                                  | <b>0</b>                                           |
| jednostka dominująca                                                          | 0                                   | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę      | 0                                   | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <b>Transakcje z jednostkami zależnymi</b>                                     | <b>472</b>                          | <b>9 479</b>                     | <b>1 200</b>                                            | <b>0</b>                                               | <b>1 440</b>                                 | <b>1 236</b>                                      | <b>703</b>                                    | <b>0</b>                                           |
| Pacomp Sp. z o.o.                                                             | 36                                  | 7 862                            | 0                                                       | 0                                                      | 1                                            | 1 123                                             | 0                                             | 0                                                  |
| ENIGMA sp. z o.o. <sup>2)</sup>                                               | 5                                   | 507                              | 0                                                       | 0                                                      | 5                                            | 113                                               | 0                                             | 0                                                  |
| Radcomp S.A. <sup>3)</sup>                                                    | 289                                 | 1 110                            | 1 200                                                   | 0                                                      | 1 434                                        | 0                                                 | 703                                           | 0                                                  |
| Torn Sp. z o.o. <sup>1)</sup>                                                 | 142                                 | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <b>Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi</b>                               | <b>0</b>                            | <b>348</b>                       | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>437</b>                                    | <b>0</b>                                           |
| Techlab 2000 Sp. z o.o. <sup>4)</sup>                                         | 0                                   | 348                              | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 437                                           | 0                                                  |
| <b>Transakcje ze spółkami z grupy Prokom</b>                                  | <b>9 582</b>                        | <b>2 148</b>                     | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                               | <b>11 073</b>                                | <b>287</b>                                        | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                           |
| Softbank S.A.                                                                 | 5 741                               | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 9 838                                        | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| Prokom Software S.A.                                                          | 0                                   | 1 845                            | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| Koma S.A.                                                                     | 3 627                               | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 1 199                                        | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| ABG Ster Projekt S.A.                                                         | 180                                 | 21                               | 0                                                       | 0                                                      | 36                                           | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| OPTIX Polska Sp. z o.o.                                                       | 34                                  | 281                              | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 287                                               | 0                                             | 0                                                  |
| SOFTBANK SERWIS Sp. z o.o.                                                    | 0                                   | 1                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <b>Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi</b>                             | <b>0</b>                            | <b>0</b>                         | <b>40</b>                                               | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>3 017</b>                                  | <b>0</b>                                           |
| <b>wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest współnikiem</b>          | <b>0</b>                            | <b>0</b>                         | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                           |
| <b>kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej</b> | <b>0</b>                            | <b>0</b>                         | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>3 017</b>                                  | <b>0</b>                                           |
| Jacek Papaj - Prezes Zarządu-pożyczka                                         | 0                                   | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 1 055                                         | 0                                                  |
| Jacek Papaj - Prezes Zarządu-zaliczki                                         | 0                                   | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 1 532                                         | 0                                                  |
| pozostały kluczowy personel kierowniczy                                       | 0                                   | 0                                | 40                                                      | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 430                                           | 0                                                  |
| <b>pozostałe podmioty powiązane</b>                                           | <b>0</b>                            | <b>0</b>                         | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                           |

1) Torn Sp. z o. o. była Spółką zależną w grupie COMP do 30 czerwca 2005 r.

2) Enigma Sp. z o. o. jest spółką zależną w grupie COMP od 1 lipca 2005 r.



3) Comp S.A. posiada należność od Radcomp S.A. z tytułu pożyczek na łączną kwotę 703 tys. PLN. Należność dotyczy pożyczki celowej z dnia 19 stycznia 2005 na realizację prac na rzecz Instytutu Pommika Centrum Zdrowia Dziecka w Warszawie - termin wymagalności 31 marca 2008 roku.

4) Pożyczka udzielona Techlab 2000 Sp. z o.o. z terminem wymagalności 31 grudnia 2007 roku

Warunki dotyczące udzielonych pożyczek są opisane w tabeli, stanowiącej zestawienie pożyczek za wszystkie opisywane okresy zamieszczonej poniżej.

Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego ujawnione zostały w zbiorczej tabeli, stanowiącej zestawienie tych świadczeń. W powyższej tabeli zaprezentowano wyłącznie transakcje zawarte z kluczowym personelem kierowniczym.

Nie tworzono rezerw na należności nieściągalne od spółek powiązanych. W ocenie Zarządu nie występują w transakcjach ze spółkami powiązanymi należności, których ściągальność jest wątpliwa. Zabezpieczenia należności wynikających z pożyczek dla kluczowego personelu kierowniczego opisane zostały w zbiorczej tabeli, stanowiącej zestawienie tych świadczeń.

| Rok 2006 – dane w tys. złotych                                                  | Sprzedaż . do jednostek powiązanych | Zakupy. od jednostek powiązanych | pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi sprzedających | pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi nabycia | należności handlowe od jednostek powiązanych | zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych | pozostałe należności od jednostek powiązanych | pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                                 | transakcje handlowe                 |                                  | pozostałe transakcje                                         |                                                        | transakcje handlowe                          |                                                   | pozostałe transakcje                          |                                                    |
| <b>Transakcje z jednostkami powiązanymi</b>                                     | <b>19 268</b>                       | <b>11 595</b>                    | <b>6 749</b>                                                 | <b>1 929</b>                                           | <b>16 401</b>                                | <b>8 383</b>                                      | <b>10 538</b>                                 | <b>0</b>                                           |
| <b>jednostka dominująca</b>                                                     | 0                                   | 0                                | 0                                                            | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <b>jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę</b> | 0                                   | 0                                | 0                                                            | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <b>Transakcje z jednostkami zależnymi</b>                                       | <b>1 431</b>                        | <b>6 615</b>                     | <b>900</b>                                                   | <b>1 929</b>                                           | <b>267</b>                                   | <b>2 621</b>                                      | <b>924</b>                                    | <b>0</b>                                           |
| <i>Pacomp Sp. z o.o.</i> <sup>4)</sup>                                          | 8                                   | 3 000                            | 900                                                          | 0                                                      | 10                                           | 686                                               | 924                                           | 0                                                  |
| <i>ENIGMA sp. z o.o.</i>                                                        | 214                                 | 2 532                            | 0                                                            | 0                                                      | 257                                          | 1 935                                             | 0                                             | 0                                                  |
| <i>Radcomp S.A.</i> <sup>2)</sup>                                               | 1 209                               | 1 083                            | 0                                                            | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <i>NOVITUS S.A.</i> <sup>3)</sup>                                               | 0                                   | 0                                | 0                                                            | 1 929                                                  | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <b>Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi</b>                                 | <b>0</b>                            | <b>0</b>                         | <b>0</b>                                                     | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>437</b>                                    | <b>0</b>                                           |
| <i>Techlab 2000 Sp. z o.o.</i> <sup>5)</sup>                                    | 0                                   | 0                                | 0                                                            | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 437                                           | 0                                                  |
| <b>Transakcje ze spółkami z grupy Prokom</b>                                    | <b>17 837</b>                       | <b>4 980</b>                     | <b>5 449</b>                                                 | <b>0</b>                                               | <b>16 134</b>                                | <b>5 762</b>                                      | <b>5 911</b>                                  | <b>0</b>                                           |
| <i>Softbank S.A.</i>                                                            | 12 828                              | 74                               | 0                                                            | 0                                                      | 9 502                                        | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <i>Prokom Software S.A.</i>                                                     | 1 050                               | 1 911                            | 0                                                            | 0                                                      | 1 281                                        | 2 175                                             | 0                                             | 0                                                  |
| <i>Koma S.A.</i>                                                                | 0                                   | 0                                | 0                                                            | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <i>ABG Ster Projekt S.A.</i> <sup>1)</sup>                                      | 2 449                               | 2 503                            | 5 449                                                        | 0                                                      | 2 800                                        | 3 054                                             | 5 449                                         | 0                                                  |
| <i>OPTIX Polska Sp. z o.o.</i>                                                  | 527                                 | 12                               | 0                                                            | 0                                                      | 524                                          | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <i>CryptoTech Sp. z o.o.</i>                                                    | 0                                   | 407                              | 0                                                            | 0                                                      | 0                                            | 406                                               | 0                                             | 0                                                  |
| <i>SOFTBANK SERWIS Sp. z o.o.</i>                                               | 983                                 | 73                               | 0                                                            | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <i>Radcomp S.A.</i> <sup>2)</sup>                                               | 0                                   | 0                                | 0                                                            | 0                                                      | 2 027                                        | 127                                               | 462                                           | 0                                                  |
| <b>Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi</b>                               | <b>0</b>                            | <b>0</b>                         | <b>400</b>                                                   | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>3 266</b>                                  | <b>0</b>                                           |
| <b>wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest współnikiem</b>            | <b>0</b>                            | <b>0</b>                         | <b>0</b>                                                     | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                           |
| <b>kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej</b>   | <b>0</b>                            | <b>0</b>                         | <b>400</b>                                                   | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>3 266</b>                                  | <b>0</b>                                           |
| <i>Jacek Papaj - Prezes Zarządu-pożyczka</i>                                    | 0                                   | 0                                | 0                                                            | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 1 071                                         | 0                                                  |
| <i>Jacek Papaj - Prezes Zarządu-zaliczki</i>                                    | 0                                   | 0                                | 0                                                            | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 1 838                                         | 0                                                  |
| <i>pozostały kluczowy personel kierowniczy</i> <sup>6)</sup>                    | 0                                   | 0                                | 400                                                          | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 357                                           | 0                                                  |

|                                     |          |          |          |          |          |          |          |          |
|-------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| <b>pozostałe podmioty powiązane</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
|-------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|

1) Udziały w Spółce Radcomp S.A. zostały sprzedane 28 grudnia 2006 do ABG SterProjekt S.A. Comp S.A. posiada należność od ABG SterProjekt S.A. z tytułu sprzedaży akcji Radcomp S.A. w kwocie 5 449 tysięcy złotych.

2) Comp S.A. posiada należność od Radcomp S.A. z tytułu pożyczek na łączną kwotę 462 tys. PLN. Należność dotyczy pożyczki celowej z dnia 19 stycznia 2005 na realizację prac na rzecz Instytutu Pomnika Centrum Zdrowia Dziecka w Warszawie - termin wymagalności 31 marca 2008 r.

3) Comp S.A. otrzymała dywidendę za rok 2005 od spółki Novitus S.A. w kwocie 1 929 tys. zł. Otrzymana dywidenda pomniejszyła cenę zakupu akcji spółki Novitus S.A.

4) COMP S.A. Udzieliła spółce zależnej Pacomp Sp. z o. o. pożyczki w kwocie 900 tys. zł. z przeznaczeniem na działalność operacyjną. Termin wymagalności ustalony na 31 grudnia 2007 r. - oprocentowanie - 6 proc w skali roku. Należność tego tytułu na 31 grudnia 2006 wynosi 924 tys. zł.

5) Pożyczka udzielona Techlab 2000 Sp. z o. o. z terminem wymagalności 31 grudnia 2007 roku

6) COMP S.A. Udzieliła jednemu z kluczowych pracowników krótkoterminowej pożyczki na cele mieszkaniowe w kwocie 400 tys. zł. Pożyczka została w całości spłacona

Warunki dotyczące udzielonych pożyczek są opisane w tabeli, stanowiącej zestawienie pożyczek za wszystkie opisywane okresy zamieszczonej poniżej.

Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego ujawnione zostały w zbiorczej tabeli, stanowiącej zestawienie tych świadczeń. W powyższej tabeli zaprezentowano wyłącznie transakcje zawarte z kluczowym personelem kierowniczym.

Nie tworzono rezerw na należności nieściągalne od spółek powiązanych. W ocenie Zarządu nie występują w transakcjach ze spółkami powiązanymi należności, których ściągalność jest wątpliwa. Zabezpieczenia należności wynikających z pożyczek dla kluczowego personelu kierowniczego opisane zostały w zbiorczej tabeli, stanowiącej zestawienie tych świadczeń.

| Rok 2007 - do dnia zatwierdzenia prospektu<br>– dane w tys. złotych      | Sprzedaż . do jednostek powiązanych | Zakupy. od jednostek powiązanych | pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi sprzedaż | pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi-nabycia | należności handlowe od jednostek powiązanych | zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych | pozostałe należności od jednostek powiązanych | pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                          | transakcje handlowe                 |                                  | pozostałe transakcje                                    |                                                        | transakcje handlowe                          |                                                   | pozostałe transakcje                          |                                                    |
| <b>Transakcje z jednostkami powiązanymi</b>                              | <b>14 033</b>                       | <b>7 632</b>                     | <b>44 904</b>                                           | <b>5 250</b>                                           | <b>21 428</b>                                | <b>3 499</b>                                      | <b>9 981</b>                                  | <b>200</b>                                         |
| jednostka dominująca                                                     | 0                                   | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę | 0                                   | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <b>Transakcje z jednostkami zależnymi</b>                                | <b>69</b>                           | <b>6 755</b>                     | <b>0</b>                                                | <b>5 000</b>                                           | <b>196</b>                                   | <b>3 266</b>                                      | <b>3 508</b>                                  | <b>0</b>                                           |
| Pacomp Sp. z o.o.                                                        | 50                                  | 3 249                            | 0                                                       | 0                                                      | 182                                          | 57                                                | 508                                           | 0                                                  |
| ENIGMA sp. z o.o. <sup>4)</sup>                                          | 4                                   | 3 334                            | 0                                                       | 5 000                                                  | 14                                           | 3 209                                             | 3 000                                         | 0                                                  |
| Safe Computing Sp. z o.o.                                                | 15                                  | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| NOVITUS S.A. (Do 30-06-2007)                                             | 0                                   | 172                              | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <b>Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi</b>                          | <b>0</b>                            | <b>36</b>                        | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>516</b>                                    | <b>0</b>                                           |
| Techlab 2000 Sp. z o.o. <sup>6)</sup>                                    | 0                                   | 36                               | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 516                                           | 0                                                  |
| NOVITUS S.A. (od 01-07-2007)                                             | 0                                   | 0                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <b>Transakcje ze spółkami z grupy Prokom</b>                             | <b>13 964</b>                       | <b>841</b>                       | <b>44 760</b>                                           | <b>0</b>                                               | <b>21 232</b>                                | <b>223</b>                                        | <b>4 555</b>                                  | <b>0</b>                                           |
| ASSECO Poland S.A.                                                       | 2 210                               | 14                               | 0                                                       | 0                                                      | 10 298                                       | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |

|                                                                               |          |          |            |            |          |          |              |            |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|------------|------------|----------|----------|--------------|------------|
| <i>Prokom Software S.A.</i> <sup>5)</sup>                                     | 3 354    | 191      | 44 400     | 0          | 407      | 233      | 0            | 0          |
| <i>Koma S.A.</i>                                                              | 0        | 0        | 0          | 0          | 0        | 0        | 0            | 0          |
| <i>ABG SPIN S.A.</i> <sup>2)</sup>                                            | 8 107    | 11       | 355        | 0          | 8 446    | 0        | 4 099        | 0          |
| <i>OPTIX Polska Sp. z o.o.</i>                                                | 147      | 0        | 0          | 0          | 37       | 0        | 0            | 0          |
| <i>CryptoTech Sp. z o.o.</i>                                                  | 7        | 606      | 0          | 0          | 0        | 0        | 0            | 0          |
| <i>SOFTBANK SERWIS Sp. z o.o.</i>                                             | 0        | 0        | 0          | 0          | 0        | 0        | 0            | 0          |
| <i>Radcomp S.A.</i> <sup>3)</sup>                                             | 138      | 19       | 5          | 0          | 2 044    | 0        | 456          | 0          |
| <b>Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi</b>                             | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>144</b> | <b>250</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1 402</b> | <b>200</b> |
| <b>wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest współnikiem</b>          | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>   |
| <b>kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>144</b> | <b>250</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1 402</b> | <b>200</b> |
| <i>Jacek Papaj - Prezes Zarządu-pożyczka</i>                                  | 0        | 0        | 0          | 0          | 0        | 0        | 1 078        | 0          |
| <i>Grzegorz Zieleniec - Wiceprezes Zarządu-pożyczka</i> <sup>1)</sup>         | 0        | 0        | 64         | 0          | 0        | 0        | 0            | 0          |
| <i>pozostały kluczowy personel kierowniczy</i> <sup>7)(8)</sup>               | 0        | 0        | 80         | 250        | 0        | 0        | 324          | 200        |
| <b>pozostałe podmioty powiązane</b>                                           | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>   |

1) Emitent sprzedał osobie powiązanej z Panem Grzegorzem Zieleńcem, dwuletni samochód za kwotę 64 tysiące złotych. Cena została określona na podstawie wyceny rzeczoznawcy. Należność została uregulowana w całości.

2) W 2007 r. Emitent realizował jako podwykonawca ABG Spin S.A. prace dla Komendy Głównej Policji. Łączna wartość sprzedaży Emitenta do ABG SPIN S.A. w roku 2007 do dnia zatwierdzenia Prospektu wyniosła 8 107 tys. zł netto. Udziały w Spółce Radcomp S.A. zostały sprzedane 29 grudnia 2006 do ABG SterProjekt S.A. Comp S.A. posiada należność od ABG SterProjekt S.A. z tytułu sprzedaży akcji Radcomp S.A. w kwocie 4 099 tysięcy złotych.

3) Emitent posiada należność od Radcomp S.A. z tytułu pożyczek na łączną kwotę 456 tys. PLN. Należność dotyczy pożyczki celowej z dnia 19 stycznia 2005 na realizację prac na rzecz Instytutu Pomnika Centrum Zdrowia Dziecka w Warszawie - termin wymagalności 31 marca 2008 r.

4) Zgromadzenie wspólników spółki Enigma Sp. z o. o. zdecydowało o wypłacie dywidendy dla Emitenta. Za rok 2006 w kwocie 5.000 tys. zł dywidenda ma być wypłacona w ratach do końca 2007 roku. Do dnia zatwierdzenia prospektu otrzymana przez Emitenta kwota dywidendy wyniosła 2 000 tys. zł. Należność z tego tytułu na dzień zatwierdzenia prospektu wynosi 3 000 tys. zł

5) W 2007 r. Emitent wyemitował 607 497 sztuk akcji serii J w cenie emisyjnej 80 zł. o łącznej wartości 48 600 tys. zł. które zostały objęte przez Prokom Software SA oraz dwie osoby fizyczne i pokryte aportem w postaci 95 % udziałów w spółce Safe Computing Sp. z o. o. oraz przeniesieniem własności praw do wyników prac rozwojowych w zakresie bezpieczeństwa informacji.

6) Pożyczka udzielona Techlab 2000 Sp. z o. o. z terminem wymagalności 31 grudnia 2007 roku.

7) Emitent zakupił od jednego z kluczowych pracowników 100% udziałów w spółce MERITUM – Doradztwo i Szkolenie Sp. z o. o. za kwotę 250 tys. zł.

8) Pożyczki udzielone kluczowemu personelowi kierowniczemu zostały przyznane na cele mieszkaniowe - saldo należności na dzień zatwierdzenia prospektu, uwzględniające należne odsetki i aktualizacje wartości pożyczek wynosi 308 tys. zł.

Warunki dotyczące udzielonych pożyczek są opisane w tabeli, stanowiącej zestawienie pożyczek za wszystkie opisywane okresy zamieszczonej poniżej.

Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego ujawnione zostały w zbiorczej tabeli, stanowiącej zestawienie tych świadczeń. W powyższej tabeli zaprezentowano wyłącznie transakcje zawarte z kluczowym personelem kierowniczym.

Nie tworzono rezerw na należności nieściągalne od spółek powiązanych. W ocenie Zarządu nie występują w transakcjach ze spółkami powiązanymi należności, których ściągальność jest wątpliwa. Zabezpieczenia należności wynikających z pożyczek dla kluczowego personelu kierowniczego opisane zostały w zbiorczej tabeli, stanowiącej zestawienie tych świadczeń.

Udział obrotów handlowych ze spółkami powiązanymi (podmioty zależne, stowarzyszone i podmioty z Grupy Prokom Software) Emitenta w okresie ostatnich 3 lat oraz w roku 2007 kształtował się następująco:

| dane w tys. złotych                                             | Rok 2004 | Rok 2005 | Rok 2006 | 2007 do dnia<br>zatwierdzenia<br>prospektu |
|-----------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|--------------------------------------------|
| przychody ze sprzedaży                                          | 61 920   | 83 480   | 75 395   | 58 762                                     |
| przychody od spółek powiązanych                                 | 8 202    | 10 054   | 19 268   | 14 033                                     |
| udział przychodów od spółek<br>powiązanych w przychodach ogółem | 13%      | 12%      | 26%      | 24%                                        |
| zakup towarów, materiałów i usług                               | 38 149   | 56 847   | 50 607   | 39 210                                     |
| zakup od spółek powiązanych                                     | 8 207    | 11 976   | 11 595   | 7 632                                      |
| udział zakupów od spółek<br>powiązanych w zakupach ogółem       | 22%      | 21%      | 23%      | 19%                                        |
| obroty razem                                                    | 100 069  | 140 327  | 126 002  | 97 972                                     |
| obroty ze spółkami powiązanymi                                  | 16 409   | 22 030   | 30 863   | 21 665                                     |
| udział obrotów ze spółkami<br>powiązanymi w obrotach ogółem     | 16%      | 16%      | 24%      | 22%                                        |

W powyżej przedstawianych zestawieniach, zgodnie z MSR 24 punkt 22 sporządzono zestawienie łączne.

**Zestawienie udzielonych lub otrzymanych gwarancji i poręczeń od podmiotów powiązanych  
zgodnie z MSR 24 punkt 17 b) ii)**

| POZYCJE POZABILANSOWE - jednostki<br>powiązane    | stan na<br>31.12.2004 | stan na<br>31.12.2005 | stan na<br>31.12.2006 | stan na dzień<br>zatwierdzenia<br>prospektu |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------------------|
| <b>1. Należności warunkowe</b>                    | 0                     | 0                     | 0                     | 0                                           |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)          | 0                     | 0                     | 0                     | 0                                           |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>                  | <b>600</b>            | <b>600</b>            | <b>950</b>            | 0                                           |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z<br>tytułu) | 600                   | 600                   | 950                   | 0                                           |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                | 600                   | 600                   | 950                   | 0                                           |
| <b>3. Inne (z tytułu)</b>                         | <b>251</b>            | 0                     | 0                     | 0                                           |
| - poręczenie umów<br>leasingowych (weksle)        | 251                   | 0                     | 0                     | 0                                           |
| - inne (akredytywa dokumentowa)                   | 0                     | 0                     | 0                     | 0                                           |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>               | <b>851</b>            | <b>600</b>            | <b>950</b>            | 0                                           |

2004: Zobowiązania warunkowe - 350 tys. zł - poręczenie kredytu spółki zależnej Radcomp SA (zaciągniętego w 2003 roku), 250 tys. zł dodatkowe poręczenie z tytułu aneksu do kredytu Radcomp SA.

2004: Inne - Poręczenie leasingu - 251 tys zł - sprzęt komputerowy dla Klienta Radcomp SA.

2005: Zobowiązania warunkowe - 600 tys zł - poręczenie kredytu dla Radcomp SA.

2006: Zobowiązania warunkowe - 600 tys zł - poręczenie kredytu dla Radcomp SA, 300 tys. zł dodatkowe poręczenie z tytułu aneksu do kredytu Radcomp SA, 50 tys zł - gwarancja dobrego wykonania umowy dla Radcomp SA.

Na dzień zatwierdzenia prospektu wszystkie przedstawione w tabeli powyżej zobowiązania warunkowe COMP SA wygasły.

Informacje dotyczące świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego łącznie oraz dla każdej z wymienionych niżej kategorii (wg MSR 24 par.16) – dane w tys. złotych

| kategorie                                                       | okresy prezentowane |              |              |                    |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|--------------|--------------------|
|                                                                 | 2004                | 2005         | 2006         | 2007 <sup>1)</sup> |
| <b>RAZEM ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO</b> | <b>3 523</b>        | <b>4 508</b> | <b>3 315</b> | <b>3 721</b>       |
| <b>krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>                  | <b>3 523</b>        | <b>4 508</b> | <b>3 315</b> | <b>3 721</b>       |
| <b>Zarząd</b>                                                   | <b>1 364</b>        | <b>2 182</b> | <b>1 434</b> | <b>1 680</b>       |
| Jacek Papaj                                                     | 545                 | 900          | 460          | 354                |
| Andrzej Olaf Wąsowski                                           | 405                 | 600          | 368          | 508                |
| Grzegorz Zieleniec                                              | 414                 | 579          | 333          | 215                |
| Krzysztof Morawski                                              | 0                   | 103          | 273          | 374                |
| Maria Papaj Pieńkowska <sup>2)</sup>                            | 0                   | 0            | 0            | 229                |
| Rada Nadzorcza                                                  | 72                  | 134          | 132          | 161                |
| Pozostały kluczowy personel kierowniczy                         | 2 087               | 2 192        | 1 749        | 1 880              |
| <b>Świadczenia po okresie zatrudnienia</b>                      | <b>0</b>            | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>           |
| nie wystąpiły                                                   |                     |              |              |                    |
| <b>Pozostałe świadczenia długoterminowe</b>                     | <b>0</b>            | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>           |
| nie wystąpiły                                                   |                     |              |              |                    |
| <b>Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy</b>          | <b>0</b>            | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>           |
| nie wystąpiły                                                   |                     |              |              |                    |
| <b>Płatności w formie akcji</b>                                 | <b>0</b>            | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>           |
| nie wystąpiły                                                   |                     |              |              |                    |

1) dane za rok 2007 prezentowane są za okres od stycznia 2007 do dnia zatwierdzenia prospektu

2) Maria Papaj Pieńkowska pełni funkcję członka Zarządu Emitenta od 1 maja 2007 roku

Informacje o wartości nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji, poręczeń lub innych umów obowiązujących do świadczeń na rzecz spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące COMP S.A.

| – dane w tys. złotych                      | stan na 31.12.2004 |              | stan na 31.12.2005 |              | stan na 31.12.2006 |              | stan na dzień zatwierdzenia prospektu |          |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|---------------------------------------|----------|
|                                            | Pożyczki           | Zaliczki     | Pożyczki           | Zaliczki     | Pożyczki           | Zaliczki     | Pożyczki                              | Zaliczki |
| <b>Zarząd</b>                              | <b>1 491</b>       | <b>1 532</b> | <b>1 055</b>       | <b>1 532</b> | <b>1 071</b>       | <b>1 851</b> | <b>1 078</b>                          | <b>0</b> |
| Jacek Papaj - Prezes Zarządu               | 1 054              | 1 532        | 1 055              | 1 532        | 1 071              | 1 838        | 1 078                                 | 0        |
| Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu | 313                | 0            | 0                  | 0            | 0                  | 10           | 0                                     | 0        |
| Grzegorz Zieleniec - Wiceprezes Zarządu    | 124                | 0            | 0                  | 0            | 0                  | 2            | 0                                     | 0        |
| Krzysztof Morawski-członek Zarządu         | 0                  | 0            | 0                  | 0            | 0                  | 1            | 0                                     | 0        |
| <b>Rada Nadzorcza</b>                      | <b>0</b>           | <b>0</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>     | <b>0</b>                              | <b>0</b> |
| <b>Razem</b>                               | <b>1 491</b>       | <b>1 532</b> | <b>1 055</b>       | <b>1 532</b> | <b>1 071</b>       | <b>1 851</b> | <b>1 078</b>                          | <b>0</b> |

*Pożyczka Pana Prezesa Jacka Papaja została udzielona w kwocie 1 050 tys. zł. Rosnąca suma tej pożyczki w danych prezentowanych, to dodana do wartości pożyczki kwot narastającej aktualizacji kwoty głównej. Aktualizowane kwoty staną się należne jako odsetki po spłacie kwoty głównej pożyczki.*

Do dnia sporządzenia rocznego sprawozdania skonsolidowanego Pan Jacek Papaj rozliczył pobrane zaliczki. Zaliczki przeznaczone były w części na bieżące wydatki związane ze sprawowaniem przez Pana Jacka Papaja funkcji Dyrektora Generalnego Emitenta, zaś w pozostałej części na realizację celów inwestycyjnych. W związku z niedojściem części celów inwestycyjnych do skutku, pozostała część zaliczki w kwocie 1 810 tys. zł została wpłacona na rachunek Emitenta.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego zaliczki pobrane przez Zarząd prezentowane w tym prospekcie zostały rozliczone.

Po rozliczeniu pobranych zaliczek nie występują żadne zobowiązania bezwarunkowe lub warunkowe Emitenta wobec któregośkolwiek z członków Zarządu ani któregośkolwiek z członków Zarządu wobec Emitenta, jakie mogłyby powstać w związku z pobraniem i rozliczeniem zaliczek z jakiegokolwiek tytułu. W ocenie Emitenta nie występują ryzyka związane z pobranymi i rozliczonymi zaliczkami.

## Warunki dotyczące udzielonych pożyczek dla kluczowego personelu kierowniczego

## Zabezpieczeniem wszystkich pożyczek są weksle własne pracowników

Pola zaznaczone na szaro w poniższej tabeli oznaczają okresy w których dana kategoria nie występuje. Dane osób określonych w tabeli jako „Pracownik 1” do „Pracownik 6” objęto wnioskiem o zwolnienie z zamieszczenia w niniejszym Prospekcie Emisyjnym.

## Dane w tys. złotych.

| LP | Data zawarcia umowy | Pożyczkobiorca        | okres obowiązywania umowy |            | kwota pożyczki | Oprocentowanie                                                                            | Sposób spłaty kapitału                                                                                         | kwota należna na dzień 31-12-2004 |         |                       | kwota należna na dzień 31-12-2005 |         |                       | kwota należna na dzień 31-12-2006 |         |                       | kwota należna na dzień zatwierdzenia prospektu |         |                       |
|----|---------------------|-----------------------|---------------------------|------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------|------------------------------------------------|---------|-----------------------|
|    |                     |                       | od                        | do         |                |                                                                                           |                                                                                                                | kwota główna                      | odsetki | aktualizacja wartości | kwota główna                      | odsetki | aktualizacja wartości | kwota główna                      | odsetki | aktualizacja wartości | kwota główna                                   | odsetki | aktualizacja wartości |
| 1  | 1999-10-28          | pracownik 1           | 1999-10-28                | 2008-03-31 | 300            | oprocentowanie a'vista BWE na dzień spłaty                                                | jednorazowo/aneks przedłużający okres spłaty                                                                   | 300                               | 8       | 0                     | 300                               | 8       | 0                     | 300                               | 8       | 8                     | 300                                            | 8       | 16                    |
| 2  | 1999-12-01          | Andrzej Olaf Wąsowski | 1999-12-01                | 2005-12-31 | 300            | oprocentowanie a'vista BWE na dzień spłaty spłacane w ciągu 3 lat od spłaty kwoty głównej | jednorazowo                                                                                                    | 300                               | 0       | 13                    | 0                                 | 9       | 0                     | 0                                 | 0       | 0                     | 0                                              | 0       | 0                     |
| 3  | 2000-06-16          | pracownik 2           | 2000-06-16                | 2004-06-30 | 150            | oprocentowanie a'vista BWE na dzień spłaty                                                | miesięczne raty po 6tys zł płatne każdego 5-go dnia miesiąca(aneks 2,5tys. miesięcznie potrącane z listy płac) | 15                                | 2       | 0                     | 0                                 | 0       | 0                     | 0                                 | 0       | 0                     | 0                                              | 0       | 0                     |
| 4  | 2001-03-30          | Grzegorz Zieleniec    | 2001-03-30                | 2005-12-31 | 120            | WIBOR 3M-10% nie mniej niż 6% spłata w ciągu 1 roku od spłaty kwoty głównej               | jednorazowo                                                                                                    | 120                               | 0       | 4                     | 0                                 | 0       | 0                     | 0                                 | 0       | 0                     | 0                                              | 0       | 0                     |

| LP | Data zawarcia umowy | Pożyczkobiorca | okres obowiązywania umowy |            | kwota pożyczki | Oprocentowanie                                                                                | Sposób spłaty kapitału                                                         | kwota należna na dzień 31-12-2004 |         |                       | kwota należna na dzień 31-12-2005 |         |                       | kwota należna na dzień 31-12-2006 |         |                       | kwota należna na dzień zatwierdzenia prospektu |         |                       |
|----|---------------------|----------------|---------------------------|------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------|------------------------------------------------|---------|-----------------------|
|    |                     |                | od                        | do         |                |                                                                                               |                                                                                | kwota główna                      | odsetki | aktualizacja wartości | kwota główna                      | odsetki | aktualizacja wartości | kwota główna                      | odsetki | aktualizacja wartości | kwota główna                                   | odsetki | aktualizacja wartości |
| 5  | 2001-10-05          | pracownik 3    | 2001-10-05                | 2006-12-31 | 150            | WIBOR 3M-50% nie mniej niż 4% naliczane kwartalnie wg stopy na ostatni dzień kwartału         | rozpoczęcie spłat po trzech latach od zawarcia umowy po 66 tys. zł miesięcznie | 131                               | 3       | 16                    | 56                                | 5       | 0                     | 0                                 | 0       | 0                     | 0                                              | 0       | 0                     |
| 6  | 2003-08-13          | pracownik 4    | 2003-10-15                | 2008-10-15 | 100            | WIBOR 3M-50% nie mniej niż 4% naliczane kwartalnie wg stopy na ostatni dzień kwartału         | miesięczne raty po 2 tys. zł od 1-01-2004/potrącenie z listy płac              | 76                                | 0       | 1                     | 52                                | 0       | 0                     | 28                                | 0       | 0                     | 0                                              | 0       | 0                     |
| 7  | 2004-03-29          | Jacek Papaj    | 2004-03-29                | 2007-12-31 | 1 050          | oprocentowanie a'vista BWE na dzień spłaty spłacane w ciągu dwóch lat od spłaty kwoty głównej | jednorazowo                                                                    | 1 050                             | 0       | 4                     | 1 050                             | 0       | 5                     | 1 050                             | 16      | 5                     | 1 050                                          | 23      | 5                     |



| LP | Data zawarcia umowy | Pożyczkobiorca | okres obowiązywania umowy |            | kwota pożyczki | Oprocentowanie                                                                                                                                            | Sposób spłaty kapitału                                                 | kwota należna na dzień 31-12-2004 |         |                       | kwota należna na dzień 31-12-2005 |         |                       | kwota należna na dzień 31-12-2006 |         |                       | kwota należna na dzień zatwierdzenia prospektu |         |                       |
|----|---------------------|----------------|---------------------------|------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------|------------------------------------------------|---------|-----------------------|
|    |                     |                | od                        | do         |                |                                                                                                                                                           |                                                                        | kwota główna                      | odsetki | aktualizacja wartości | kwota główna                      | odsetki | aktualizacja wartości | kwota główna                      | odsetki | aktualizacja wartości | kwota główna                                   | odsetki | aktualizacja wartości |
| 8  | 2005-06-23          | pracownik 1    | 2005-06-23                | 2005-06-30 | 40             | Pożyczka oprocentowana jest wg stopy procentowej 6 % w stosunku rocznym. Odsetki naliczone zostaną na dzień spłaty pożyczki.                              | Pożyczka udzielana jest na okres 1 tygodnia tj do dnia 30 czerwca 2005 | 0                                 | 0       | 0                     | 0                                 | 0       | 0                     | 0                                 | 0       | 0                     | 0                                              | 0       | 0                     |
| 9  | 2006-05-24          | pracownik 5    | 2006-05-24                | 2006-08-01 | 400            | Pożyczka oprocentowana jest wg stopy procentowej 6,5% w skali roku. Odsetki naliczane będą na każdy dzień bilansowy od wysokości zaangażowanego kapitału. | jednorazowo                                                            | 0                                 | 0       | 0                     | 0                                 | 0       | 0                     | 0                                 | 0       | 0                     | 0                                              | 0       | 0                     |

| LP    | Data zawarcia umowy | Pożyczkobiorca | okres obowiązywania umowy |            | kwota pożyczki | Oprocentowanie                                                                                                                                   | Sposób spłaty kapitału | kwota należna na dzień 31-12-2004 |         |                       | kwota należna na dzień 31-12-2005 |         |                       | kwota należna na dzień 31-12-2006 |         |                       | kwota należna na dzień zatwierdzenia prospektu |         |                       |
|-------|---------------------|----------------|---------------------------|------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------|------------------------------------------------|---------|-----------------------|
|       |                     |                | od                        | do         |                |                                                                                                                                                  |                        | kwota główna                      | odsetki | aktualizacja wartości | kwota główna                      | odsetki | aktualizacja wartości | kwota główna                      | odsetki | aktualizacja wartości | kwota główna                                   | odsetki | aktualizacja wartości |
| 10    | 2007-01-29          | pracownik 6    | 2007-01-29                | 2007-03-15 | 80             | oprocentowana jest wg stopy procentowej 6,5% w skali roku. Odsetki naliczane będą na każdy dzień bilansowy od wysokości zaangażowanego kapitału. | jednorazowo            | 0                                 | 0       | 0                     | 0                                 | 0       | 0                     | 0                                 | 0       | 0                     | 0                                              | 0       | 0                     |
|       |                     | razem          |                           |            | 2 690          |                                                                                                                                                  |                        | 1 992                             | 13      | 38                    | 1 458                             | 22      | 5                     | 1 378                             | 24      | 13                    | 1 350                                          | 31      | 21                    |
| razem |                     |                |                           |            |                |                                                                                                                                                  |                        | 2 043                             |         |                       | 1 485                             |         |                       | 1 415                             |         |                       | 1 402                                          |         |                       |

**TRANSAKCJE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA NR 1606/2002**

Według najlepszej wiedzy Emitenta opartej na oświadczeniach Zarządu Spółki Przejmowanej w okresie ostatnich 3 lat oraz w roku 2007 do dnia zatwierdzenia Prospektu Spółka Przejmowana zawarła przedstawione poniżej transakcje ze swoimi podmiotami powiązanymi według definicji MSR 24.

We wszystkich przedstawionych okresach rozliczeniowych transakcje z jednostkami zależnymi Spółki Przejmowanej są związane z zakupem produktów i towarów oraz usług od spółek zależnych lub stowarzyszonych w celu realizacji kontraktów handlowych przez Spółkę Przejmowaną, lub jest to sprzedaż analogicznie – w celu realizacji kontraktów handlowych przez spółki zależne Spółki Przejmowanej.

Jeśli nie podano inaczej, ze względu na projektowy charakter zawieranych transakcji handlowych (sprzedaż i zakupy) oraz duży udział produktów własnych i usług Spółki Przejmowanej i jej spółek zależnych w prowadzonych kontraktach IT, nie jest możliwe ustalenie czy transakcje handlowe były prowadzone na zasadach rynkowych (wg definicji z MSR 24 punkt 21). Transakcje prezentowane jako pozostałe miały charakter incydentalny i były zawierane w ramach grupy kapitałowej Spółki Przejmowanej i nie były zawierane na warunkach rynkowych.

Spółka Przejmowana udzielała w latach 2004 – 2006 krótkoterminowych pożyczek spółkom ze swojej Grupy Kapitałowej, co uwidocznione jest w tabelach poniżej. Wszystkie tego rodzaju operacje związane były bezpośrednio z podstawową działalnością operacyjną Spółki Przejmowanej i podmiotów z jej Grupy Kapitałowej. W związku z faktem, iż pożyczki były udzielane spółkom z Grupy Kapitałowej Spółki Przejmowanej warunki takich pożyczek były warunkami bardziej korzystnymi dla tych Spółek niż w sytuacji gdyby Spółki chciały uzyskać takie pożyczki w obrocie gospodarczym od podmiotów trzecich niepowiązanych kapitałowo z tymi Spółkami.

W tabelach umieszczono jedynie te podmioty powiązane ze Spółką Przejmowaną, co do których spełnione są następujące dwa warunki łącznie:

1. Spółce Przejmowanej znany jest fakt występowania powiązania i jego charakter, który spełnia wymogi opisane w punktach 9, 10 i 11 MSR 24;
2. Z podmiotem spełniającym warunek opisany w punkcie 1 w opisywanym okresie miały miejsce jakiekolwiek transakcje.

W tabelach umieszczono te podmioty z Grupy Kapitałowej Prokom Software SA, z którymi Spółka Przejmowana przeprowadzała transakcje w prezentowanych okresach.

W związku z zastosowaniem zasad prezentacji informacji w sprawozdaniach finansowych opisanych w założeniach koncepcyjnych IASB z kwietnia 2001 roku opisanych w punktach 29, 33, 34 i 44 Spółka Przejmowana na potrzeby niniejszej informacji uznała za podmioty powiązane (i prezentuje poniżej dane o transakcjach) w następujących grupach:

- Jednostki zależne od Spółki Przejmowanej;
- Jednostki stowarzyszone ze Spółką Przejmowaną;
- Jednostki zależne i stowarzyszone z Prokom Software SA; z którymi przeprowadzane były jakiekolwiek transakcje w okresach prezentowanych;
- Członkowie organów Zarządzających i Nadzorujących Spółki Przejmowanej, oraz członkowie ich rodzin, jeśli Spółka Przejmowana posiadała wiedzę o takich związkach rodzinnych;
- Inne podmioty, o których Spółka Przejmowana posiada wiedzę o istnieniu powiązania w rozumieniu punktów 9, 10 i 11 MSR 24 (takie transakcje nie występują w prezentowanych okresach sprawozdawczych).

Według oświadczenia Spółki Przejmowanej, zasady zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi w prezentowanych poniżej okresach nie rodzą ryzyka zakwestionowania prawidłowości ustalenia zobowiązań podatkowych Spółki Przejmowanej i jej podmiotów powiązanych.

We wszystkich prezentowanych okresach nie tworzone rezerwy na należności nieściągalne od podmiotów powiązanych. W ocenie Zarządu Spółki Przejmowanej nie występują w transakcjach z podmiotami powiązanymi należności, których ściągalność jest wątpliwa.

Odrębne przypadki opisano w uwagach do tabel poniżej.

Zgodnie z MSR 24 punkt 12 poniżej prezentowane są w ujęciu historycznym od 2004 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu związki między Spółką Przejmowaną (jako podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej CSS SA) a jej podmiotami zależnymi. Jeśli nie zaznaczono inaczej, opisywana spółka konsolidowana jest w taki sam sposób od 2004 roku (lub daty zakupu akcji/udziałów) do dnia zatwierdzenia Prospektu i nie uległ zmianie stan posiadania akcji/udziałów i głosów na WZA/ZW.

**CSS BESKIDY Sp. z o. o.**

Spółka Przejmowana jest właścicielem 1 300 udziałów. spółki CSS Beskidy o wartości nominalnej 100 zł. każdy, co daje 45,54%

udziału w głosach na ZW oraz 45,54 % udziału w kapitale zakładowym. Spółka w prezentowanych okresach sprawozdawczych była konsolidowana metodą pełną a udział Spółki Przejmowanej w kapitale zakładowym oraz głosach na ZW nie zmieniał się.

### **ZEUS Sp. z o. o.**

Spółka Przejmowana jest właścicielem 1 300 udziałów spółki Zeus o wartości nominalnej 1 250 zł. każdy, co daje 100% głosów na ZW oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Spółka w prezentowanych okresach sprawozdawczych była konsolidowana metodą pełną a udział Spółki Przejmowanej w kapitale zakładowym oraz głosach na ZW nie zmieniał się.

### **ART COM Sp. z o. o.**

W dniu 01.10.2004 roku Spółka Przejmowana nabyła 100 udziałów o łącznej wartości 100 000 zł. w spółce ArtCom co dawało 100% głosów na ZW i 100% udziału w kapitale zakładowym. W dniu 29.12.2005 roku nastąpiło przejęcie spółki ArtCom przez Spółkę Przejmowaną przez połączenie spółek. Bilans zamknięcia został sporządzony na dzień 29.12.2005 roku, ostatnia konsolidacja metodą pełną została wykonana na koniec 3 kwartału 2005 roku.

### **AT REGE Sp. z o. o.**

W dniu 01.10.2004 roku Spółka Przejmowana nabyła 402 udziały o łącznej wartości 201 000 zł. w spółce At Rege, co dawało 100% głosów na ZW oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. W dniu 29.12.2005 roku nastąpiło przejęcie spółki AT Rege przez Spółkę Przejmowaną przez połączenie spółek. Bilans zamknięcia został sporządzony na dzień 29.12.2005 roku, ostatnia konsolidacja metodą pełną została wykonana na koniec 3 kwartału 2005 roku.

### **CSS GDAŃSK Sp. z o. o.**

W dniu 14.01.2005 roku Spółka Przejmowana nabyła 10 udziałów o łącznej wartości 5 000 zł. spółki CSS Gdańsk. W dniu 19.01.2006 roku nastąpiło podwyższenie kapitału o 90 udziałów po 500 zł. Udział w głosach na WZW kapitale własnym Spółki Przejmowanej w CSS Gdańsk wynosił 100%. Dnia 29.12.2006 roku nastąpiła rejestracja przez Sąd połączenia Spółki Przejmowanej ze spółką CSS Gdańsk. Bilans zamknięcia został sporządzony na dzień 29.12.2005 roku, ostatnia konsolidacja metodą pełną została wykonana na koniec 3 kwartału 2006 roku.

### **BiG VENT S.A.**

W dniu 27.09.2004 roku Spółka Przejmowana objęła 89 832 akcji spółki Big Vent stanowiących 30,30% kapitału własnego, uprawniających do 179 664 głosów (30,30% głosów) na WZA BiG Vent ( w tym: 88 132 akcji serii A, 1 700 akcji serii B) o łącznej wartości 1 000 000 zł.

W dniu 30.09.2004 roku Spółka Przejmowana objęła 77 077 akcji po 50 zł o łącznej wartości 3 853 850 zł. ( w tym: 20 050 akcji serii A, 36 227 akcji serii B, 20 800 akcji serii C), i od tego dnia posiadała łącznie 50,29% kapitału i 50,29% głosów na WZA BiG Vent.

W dniu 06.10.2004 roku Spółka Przejmowana objęła 11 937 akcji po 50 zł o wartości 596 850 i od tego dnia posiadała łącznie 54,32% kapitału i 54,32% głosów na WZA BiG Vent.

W dniu 14.10.2004 roku Spółka Przejmowana objęła 43 326 akcji serii A i i od tego dnia posiadała łącznie 68,94% kapitału i 68,94% głosów na WZA BiG Vent.

Dnia 30.12.2004 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego BiG Vent w drodze emisji 60 000 akcji serii D po 50zł każda. Spółka Przejmowana na dzień 31.12.2004 roku łącznie posiadała 282 172 akcje (co odpowiadało 79,16% kapitału), co dawało 564 344 głosy na WZA (79,16% głosów) BiG Vent.

W dniu 11.01.2007 Spółka Przejmowana nabyła 73 818 akcje, uprawniające do 147 636 głosów na WZA, i od tego dnia posiadała łącznie 99,86% kapitału i 99,86% głosów na WZA BiG Vent.

Od dnia 30.09.2004 Spółka BiG Vent jest konsolidowany metodą pełną.

### **Nord Recycling Sp. z o. o.**

W dniu 14 października 2007 r. Spółka zależna Spółki Przejmowanej Zeus Sp. z o. o. zawarła umowę sprzedaży, na mocy której nabyła od osoby fizycznej udziały w Spółce Nord Recykling Sp. z o. o. za cenę 246 515,43 zł. Przedmiotem umowy było 1708 udziałów o wartości 1000 zł każdy, co stanowi 34,16 % udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na walnym

zgromadzeniu wspólników tej spółki. Inwestycja została sfinalizowana ze środków własnych Zeus Sp. z o. o. i stanowi długoterminową inwestycję w obszarze odnawialnych źródeł energii.

Spółka będzie wyceniana metodą praw własności po raz pierwszy w sprawozdaniu skonsolidowanym Spółki Przejmowanej za 4 kwartał 2007 roku. Jeśli przed datą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania Spółki Przejmowanej za 4 kwartał 2007 roku nastąpi połączenie Spółki Przejmowanej z Emitentem, to spółka będzie wyceniana metodą praw własności po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu Emitenta za 4 kwartał 2007 roku.

### Transakcje Spółki Przejmowanej z jej podmiotami powiązanymi w okresie od 2004 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu

| Rok 2004 – dane w tys. złotych                                                  | <i>Sprzedaż . do jednostek powiązanych</i> | <i>Zakupy. od jednostek powiązanych</i> | <i>pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi sprzedaż</i> | <i>pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi- nabycia</i> | <i>należności handlowe od jednostek powiązanych</i> | <i>zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych</i> | <i>pozostałe należności od jednostek powiązanych</i> | <i>pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                                                 | <i>transakcje handlowe</i>                 |                                         | <i>pozostałe transakcje</i>                                    |                                                                | <i>transakcje handlowe</i>                          |                                                          | <i>pozostałe transakcje</i>                          |                                                           |
| <b>Transakcje z jednostkami powiązanymi</b>                                     | <b>188</b>                                 | <b>966</b>                              | <b>1 587</b>                                                   | <b>0</b>                                                       | <b>56</b>                                           | <b>328</b>                                               | <b>1 312</b>                                         | <b>0</b>                                                  |
| <b>jednostka dominująca</b>                                                     | 0                                          | 0                                       | 0                                                              | 0                                                              | 0                                                   | 0                                                        | 0                                                    | 0                                                         |
| <b>jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę</b> | 0                                          | 0                                       | 0                                                              | 0                                                              | 0                                                   | 0                                                        | 0                                                    | 0                                                         |
| <b>Transakcje z jednostkami zależnymi</b>                                       | <b>188</b>                                 | <b>966</b>                              | <b>1 587</b>                                                   | <b>0</b>                                                       | <b>56</b>                                           | <b>328</b>                                               | <b>1 312</b>                                         | <b>0</b>                                                  |
| <i>Computer Service Support Beskidy Sp.z o.o.</i>                               | 79                                         | 783                                     | 0                                                              | 0                                                              | 0                                                   | 108                                                      | 0                                                    | 0                                                         |
| <i>ZEUS Sp.z o.o.<sup>2)</sup>.</i>                                             | 0                                          | 0                                       | 308                                                            | 0                                                              | 0                                                   | 0                                                        | 8                                                    | 0                                                         |
| <i>Big Vent S.A.<sup>1)</sup></i>                                               | 6                                          | 104                                     | 1 279                                                          | 0                                                              | 6                                                   | 124                                                      | 1 304                                                | 0                                                         |
| <i>AT Rege Sp.z o.o.</i>                                                        | 95                                         | 1                                       | 0                                                              | 0                                                              | 43                                                  | 1                                                        | 0                                                    | 0                                                         |
| <i>ArtCom Sp.z o.o.</i>                                                         | 8                                          | 78                                      | 0                                                              | 0                                                              | 7                                                   | 95                                                       | 0                                                    | 0                                                         |
| <b>Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi</b>                                 | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                                  |
| <b>Transakcje ze spółkami z grupy Prokom</b>                                    | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                                  |
| <b>Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi</b>                               | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                                  |
| <b>wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest wspólnikiem</b>            | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                                  |
| <b>kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej</b>   | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                                  |
| <b>pozostałe podmioty powiązane</b>                                             | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                                  |

1) W pozycji pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi sprzedaż / pozostałe transakcje ujęte zostały pożyczki udzielone BiG Vent S.A. W pozycji pozostałe należności od jednostek powiązanych / pozostałe transakcje ujęte zostały wartości pożyczek dla BiG Vent S.A. niespłaconych wraz z naliczonymi odsetkami (opis umieszczono w punkcie "Istotne umowy między Spółką Przejmowaną a BiG Vent S.A. z siedzibą w Warszawie" poniżej).

2) W pozycji pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi sprzedaż / pozostałe transakcje ujęte zostały pożyczki udzielone Zeus Sp. z o. o. W pozycji pozostałe należności od jednostek powiązanych/pozostałe transakcje ujęte zostały niespłacone, naliczone odsetki od pożyczek dla Zeus Sp. z o. o. (opis umieszczono w punkcie "Istotne umowy między Spółką Przejmowaną a Zeus Sp. z o o." poniżej).

Spółka Przejmowana w 2004 roku nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych.

| Rok 2005 – dane w tys. złotych                                                  | <i>Sprzedaż . do jednostek powiązanych</i> | <i>Zakupy. od jednostek powiązanych</i> | <i>pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi sprzedaż</i> | <i>pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi-nabyticia</i> | <i>należności handlowe od jednostek powiązanych</i> | <i>zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych</i> | <i>pozostałe należności od jednostek powiązanych</i> | <i>pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                                                 | <i>transakcje handlowe</i>                 |                                         | <i>pozostałe transakcje</i>                                    |                                                                 | <i>transakcje handlowe</i>                          |                                                          | <i>pozostałe transakcje</i>                          |                                                           |
| <b>Transakcje z jednostkami powiązanymi</b>                                     | <b>318</b>                                 | <b>1 942</b>                            | <b>1 088</b>                                                   | <b>1 816</b>                                                    | <b>94</b>                                           | <b>298</b>                                               | <b>1 411</b>                                         | <b>16</b>                                                 |
| <b>jednostka dominująca</b>                                                     | 0                                          | 0                                       | 0                                                              | 0                                                               | 0                                                   | 0                                                        | 0                                                    | 0                                                         |
| <b>jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę</b> | 0                                          | 0                                       | 0                                                              | 0                                                               | 0                                                   | 0                                                        | 0                                                    | 0                                                         |
| <b>Transakcje z jednostkami zależnymi</b>                                       | <b>318</b>                                 | <b>1 942</b>                            | <b>1 088</b>                                                   | <b>1 816</b>                                                    | <b>94</b>                                           | <b>298</b>                                               | <b>1 411</b>                                         | <b>16</b>                                                 |
| <i>Computer Service Support Beskidy Sp.z o.o.</i>                               | 119                                        | 519                                     | 0                                                              | 0                                                               | 0                                                   | 49                                                       | 0                                                    | 0                                                         |
| <i>ZEUS Sp.z o.o.</i>                                                           | 0                                          | 41                                      | 500                                                            | 1 816                                                           | 0                                                   | 0                                                        | 0                                                    | 16                                                        |
| <i>Big Vent S.A.<sup>1)</sup></i>                                               | 146                                        | 424                                     | 588                                                            | 0                                                               | 89                                                  | 168                                                      | 1411                                                 | 0                                                         |
| <i>AT Rege Sp.z o.o.</i>                                                        | 0                                          | 0                                       | 0                                                              | 0                                                               | 0                                                   | 0                                                        | 0                                                    | 0                                                         |
| <i>ArtCom Sp.z o.o.</i>                                                         | 0                                          | 0                                       | 0                                                              | 0                                                               | 0                                                   | 0                                                        | 0                                                    | 0                                                         |
| <i>Computer Service Support Gdańsk Sp.z o.o.</i>                                | 53                                         | 958                                     | 0                                                              | 0                                                               | 5                                                   | 81                                                       | 0                                                    | 0                                                         |
| <b>Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi</b>                                 | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                                        | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                                  |
| <b>Transakcje ze spółkami z grupy Prokom</b>                                    | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                                        | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                                  |
| <b>Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi</b>                               | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                                        | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                                  |
| <b>wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest współlnikiem</b>           | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                                        | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                                  |
| <b>kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej</b>   | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                                        | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                                  |
| <b>pozostałe podmioty powiązane</b>                                             | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                                        | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                                  |

1) W pozycji pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi sprzedaż / pozostałe transakcje ujęte zostały pożyczki udzielone BiG Vent S.A. W pozycji pozostałe należności od jednostek powiązanych / pozostałe transakcje ujęte zostały wartości pożyczek dla BiG Vent S.A. niespłaconych wraz z naliczonymi odsetkami (opis umieszczono w punkcie "Istotne umowy między Spółką Przejmowaną a BiG Vent S.A. z siedzibą w Warszawie" poniżej).

2) W pozycji pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi sprzedaż / zakup / pozostałe transakcje ujęte zostały pożyczki udzielone oraz otrzymane od Zeus Sp. z o.o. W pozycji pozostałe należności od jednostek powiązanych / pozostałe transakcje ujęte zostały niespłacone, naliczone odsetki od pożyczek dla Zeus Sp. z o. o. (opis umieszczono w punkcie "Istotne umowy między Spółką Przejmowaną a Zeus Sp. z o.o." poniżej).

Spółka Przejmowana w 2005 roku nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych.

| Rok 2006 – dane w tys. złotych              | <i>Sprzedaż . do jednostek powiązanych</i> | <i>Zakupy. od jednostek powiązanych</i> | <i>pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi sprzedaż</i> | <i>pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi-nabyticia</i> | <i>należności handlowe od jednostek powiązanych</i> | <i>zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych</i> | <i>pozostałe należności od jednostek powiązanych</i> | <i>pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych</i> |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                             | <i>transakcje handlowe</i>                 |                                         | <i>pozostałe transakcje</i>                                    |                                                                 | <i>transakcje handlowe</i>                          |                                                          | <i>pozostałe transakcje</i>                          |                                                           |
| <b>Transakcje z jednostkami powiązanymi</b> | <b>320</b>                                 | <b>2 255</b>                            | <b>102</b>                                                     | <b>0</b>                                                        | <b>60</b>                                           | <b>883</b>                                               | <b>1 508</b>                                         | <b>0</b>                                                  |

|                                                                               |            |              |            |          |           |            |              |          |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|------------|----------|-----------|------------|--------------|----------|
| jednostka dominująca                                                          | 0          | 0            | 0          | 0        | 0         | 0          | 0            | 0        |
| jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę      | 0          | 0            | 0          | 0        | 0         | 0          | 0            | 0        |
| <b>Transakcje z jednostkami zależnymi</b>                                     | <b>320</b> | <b>2 255</b> | <b>102</b> | <b>0</b> | <b>60</b> | <b>883</b> | <b>1 508</b> | <b>0</b> |
| Computer Service Support Beskidy Sp.z o.o.                                    | 72         | 489          | 0          | 0        | 0         | 25         | 0            | 0        |
| ZEUS Sp.z o.o.                                                                | 3          | 12           | 0          | 0        | 0         | 2          | 0            | 0        |
| Big Vent S.A. <sup>1)</sup>                                                   | 245        | 1 754        | 102        | 0        | 60        | 856        | 1 508        | 0        |
| <b>Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi</b>                               | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <b>Transakcje ze spółkami z grupy Prokom</b>                                  | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <b>Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi</b>                             | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <i>wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest współnikiem</i>          | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <i>kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej</i> | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <i>pozostałe podmioty powiązane</i>                                           | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b> |

1) W pozycji pozostałe należności od jednostek powiązanych / pozostałe transakcje ujęte zostały wartości pożyczek dla BiG Vent S.A. niespłaconych wraz z naliczonymi odsetkami (opis umieszczono w punkcie "Istotne umowy między Spółką Przejmowaną a BiG Vent S.A. z siedzibą w Warszawie" poniżej).

W 2006 roku został utworzony odpis aktualizujący wartość należności handlowych od spółki Big Vent S.A. w wysokości 56 tys. zł.

| Rok 2007 - do dnia zatwierdzenia prospektu<br>– dane w tys. złotych           | Sprzedaż . do jednostek powiązanych | Zakupy. od jednostek powiązanych | pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi sprzedaż | pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi-nabyticia | należności handlowe od jednostek powiązanych | zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych | pozostałe należności od jednostek powiązanych | pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                               | transakcje handlowe                 |                                  | pozostałe transakcje                                    |                                                          | transakcje handlowe                          |                                                   | pozostałe transakcje                          |                                                    |
| <b>Transakcje z jednostkami powiązanymi</b>                                   | <b>723</b>                          | <b>430</b>                       | <b>5 060</b>                                            | <b>0</b>                                                 | <b>732</b>                                   | <b>125</b>                                        | <b>4 197</b>                                  | <b>0</b>                                           |
| jednostka dominująca                                                          | 0                                   | 0                                | 0                                                       | 0                                                        | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę      | 0                                   | 0                                | 0                                                       | 0                                                        | 0                                            | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| <b>Transakcje z jednostkami zależnymi</b>                                     | <b>723</b>                          | <b>430</b>                       | <b>5 060</b>                                            | <b>0</b>                                                 | <b>732</b>                                   | <b>125</b>                                        | <b>4 197</b>                                  | <b>0</b>                                           |
| Computer Service Support Beskidy Sp.z o.o.                                    | 80                                  | 264                              | 0                                                       | 0                                                        | 16                                           | 8                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| ZEUS Sp.z o.o. <sup>2)</sup>                                                  | 525                                 | 3                                | 502                                                     | 0                                                        | 640                                          | 0                                                 | 0                                             | 0                                                  |
| Big Vent S.A. <sup>1)</sup>                                                   | 118                                 | 163                              | 4 558                                                   | 0                                                        | 76                                           | 117                                               | 4197                                          | 0                                                  |
| <b>Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi</b>                               | <b>0</b>                            | <b>0</b>                         | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                           |
| <b>Transakcje ze spółkami z grupy Prokom</b>                                  | <b>0</b>                            | <b>0</b>                         | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                           |
| <b>Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi</b>                             | <b>0</b>                            | <b>0</b>                         | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                           |
| <i>wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest współnikiem</i>          | <b>0</b>                            | <b>0</b>                         | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                           |
| <i>kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej</i> | <b>0</b>                            | <b>0</b>                         | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                           |
| <i>pozostałe podmioty powiązane</i>                                           | <b>0</b>                            | <b>0</b>                         | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                          | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                           |

1) W pozycji pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi / sprzedaż / pozostałe transakcje ujęte zostały pożyczki udzielone BiG Vent S.A. o wartości 600 tys zł. oraz niezarejestrowane do dnia zatwierdzenia prospektu podniesienie kapitału przez BiG Vent S.A. o

wartości 3 869 tys. zł. (opis umieszczono w punkcie "Istotne umowy między Spółką Przejmowaną a BiG Vent S.A. z siedzibą w Warszawie" poniżej). W pozycji pozostałe należności od jednostek powiązanych / pozostałe transakcje ujęte zostały wartości pożyczek dla BiG Vent S.A. niespłaconych wraz z naliczonymi odsetkami o wartości 328 tys. zł. oraz należność z tytułu niezarejestrowanego do dnia zatwierdzenia prospektu podniesienia kapitału przez BiG Vent S.A. o wartości 3 869 tys. zł. (opis umieszczono w punkcie "Istotne umowy między Spółką Przejmowaną a BiG Vent S.A. z siedzibą w Warszawie" poniżej).

2) W pozycji pozostałe transakcje z jednostkami powiązanimi / sprzedaż / pozostałe transakcje ujęte zostały pożyczki udzielone Zeus Sp. z o.o. W pozycji pozostałe należności od jednostek powiązanych pozostałe transakcje ujęte zostały niespłacone, naliczone odsetki od pożyczek dla Zeus Sp. z o.o. (opis umieszczono w punkcie "Istotne umowy między Spółką Przejmowaną a Zeus Sp. z o.o." poniżej).

Należności handlowe od spółki Big Vent S.A. wykazane są w kwocie pomniejszonej o utworzony w 2006 roku odpis aktualizujący wartość tych należności w wysokości 56 tys. zł.

**Udział obrotów handlowych ze spółkami powiązanymi (podmioty zależne, stowarzyszone i podmioty z Grupy Prokom Software) Emitenta w okresie ostatnich 3 lat oraz w roku 2007 kształtował się następująco:**

| dane w tys. złotych                                          | Rok 2004 | Rok 2005 | Rok 2006 | 2007 do dnia<br>zatwierdzenia<br>prospektu |
|--------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|--------------------------------------------|
| przychody ze sprzedaży                                       | 106 816  | 103 565  | 126 498  | 74 487                                     |
| przychody od spółek powiązanych                              | 188      | 318      | 320      | 723                                        |
| udział przychodów od spółek powiązanych w przychodach ogółem | 0%       | 0%       | 0%       | 1%                                         |
| zakup towarów, materiałów i usług                            | 85 782   | 84 146   | 101 319  | 59 642                                     |
| zakupy od spółek powiązanych                                 | 966      | 1 942    | 2 255    | 430                                        |
| udział zakupów od spółek powiązanych w zakupach ogółem       | 1%       | 2%       | 2%       | 1%                                         |
| obroty razem                                                 | 192 598  | 187 711  | 227 817  | 134 129                                    |
| obroty ze spółkami powiązanymi                               | 1 154    | 2 260    | 2 575    | 1 153                                      |
| udział obrotów ze spółkami powiązanymi w obrotach ogółem     | 1%       | 1%       | 1%       | 1%                                         |

W powyżej przedstawianych zestawieniach, zgodnie z MSR 24 punkt 22 sporządzono zestawienie łączne.

**Informacje dotyczące świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego Spółki Przejmowanej łącznie oraz dla każdej z wymienionych niżej kategorii (wg MSR 24 par.16) – dane w tys. złotych**

| kategorie                                                          | okresy prezentowane |                     |                     |                     |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                    | 2004                | 2005                | 2006                | 2007 <sup>1)</sup>  |
| <b>RAZEM ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO</b>    | <b>1 348</b>        | <b>1 407</b>        | <b>1 482</b>        | <b>1 556</b>        |
| <b>krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>                     | <b>1 348</b>        | <b>1 407</b>        | <b>1 482</b>        | <b>1 556</b>        |
| <i><b>Zarząd</b></i>                                               | <i><b>1 128</b></i> | <i><b>1 180</b></i> | <i><b>1 244</b></i> | <i><b>1 328</b></i> |
| Andrzej Woźniakowski                                               | 451                 | 472                 | 468                 | 393                 |
| Grzegorz Kutyla                                                    | 364                 | 382                 | 379                 | 319                 |
| Rafał Jagnieski                                                    | 313                 | 327                 | 326                 | 276                 |
| Tomasz Bajtyngier <sup>3)</sup>                                    | 0                   | 0                   | 71                  | 340                 |
| <i><b>Rada Nadzorcza</b></i>                                       | <i><b>220</b></i>   | <i><b>227</b></i>   | <i><b>238</b></i>   | <i><b>228</b></i>   |
| <i><b>Pozostały kluczowy personel kierowniczy<sup>2)</sup></b></i> | <i><b>0</b></i>     | <i><b>0</b></i>     | <i><b>0</b></i>     | <i><b>0</b></i>     |
| <b>Świadczenia po okresie zatrudnienia</b>                         | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| nie wystąpiły                                                      |                     |                     |                     |                     |
| <b>Pozostałe świadczenia długoterminowe</b>                        | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| nie wystąpiły                                                      |                     |                     |                     |                     |



|                                                        |          |          |          |          |
|--------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| <b>Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <i>nie wystąpiły</i>                                   |          |          |          |          |
| <b>Płatności w formie akcji</b>                        | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <i>nie wystąpiły</i>                                   |          |          |          |          |

1) dane za rok 2007 prezentowane są za okres od stycznia 2007 do dnia zatwierdzenia prospektu

2) W ocenie Zarządu Spółki Przejmowanej w skład kluczowego personelu kierowniczego spółki w okresie od 2004 do dnia zatwierdzenia prospektu zgodnie z definicją zawartą w MSR 24 pkt. 9 wchodzi członkowie Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej Spółki.

3) Pan Tomasz Bajtyngier został powołany do Zarządu Spółki przejmowanej w październiku 2006 roku.

#### **Umowy zawarte przez Spółkę Przejmowaną z jej spółkami zależnymi i innymi podmiotami powiązanymi.**

Z uwagi na to, że z chwilą rejestracji połączenia ze Spółką Przejmowaną Emitent wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki wynikające z umów zawartych przez Spółkę, a spółki zależne Spółki Przejmowanej staną się spółkami zależnymi Emitenta, poniżej przedstawione zostały informacje na temat istotnych transakcji zawartych przez Spółkę Przejmowaną z jej spółkami zależnymi.

#### **Umowy między Spółką Przejmowaną a ZEUS sp. z o. o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim**

Umowa pożyczki z dnia 3 października 2005 r. na mocy, której ZEUS Sp. z o.o. udzielił Spółce Przejmowanej pożyczki pieniężnej w kwocie 1.800.000 zł oprocentowanej w wysokości 8% w skali roku, z terminem spłaty: do 24 października 2005 r. oraz do 24 grudnia 2005 r. Pożyczka została spłacona w całości.

Umowa pożyczki z dnia 12 sierpnia 2004 r. na mocy, której Spółka Przejmowana udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 100.000 zł. oprocentowaną 10% w skali roku, z terminem spłaty do 30 września 2004 r. Pożyczka z przeznaczeniem na poprawę płynności bieżącej spółki Zeus Sp. z o. o. Pożyczka została w całości spłacona.

Umowa pożyczki z dnia 5 października 2004 r. na mocy, której Spółka Przejmowana udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 200.000 zł. oprocentowaną 10% w skali roku, z terminem spłaty do 30 października 2004 r. Pożyczka z przeznaczeniem na poprawę płynności bieżącej spółki Zeus Sp. z o. o. Pożyczka została w całości spłacona.

Umowa pożyczki z dnia 17 maja 2005 r. na mocy, której Spółka Przejmowana udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 300.000 zł. oprocentowaną 8% w skali roku, z terminem spłaty do 30 lipca 2005 r. Pożyczka z przeznaczeniem na poprawę płynności bieżącej spółki Zeus Sp. z o. o. Pożyczka została w całości spłacona.

Umowa pożyczki z dnia 5 lipca 2005 r. na mocy, której Spółka Przejmowana udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 200.000 zł. oprocentowaną 8% w skali roku, z terminem spłaty do 30 lipca 2005 r. Pożyczka z przeznaczeniem na poprawę płynności bieżącej spółki Zeus Sp. z o. o. Pożyczka została w całości spłacona.

Umowa pożyczki z dnia 17 maja 2007 r., na mocy której Spółka Przejmowana udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 500 000 zł, oprocentowanej 8% w skali roku, z terminem spłaty do 25 czerwca 2007 r. Pożyczka z przeznaczeniem na poprawę płynności bieżącej spółki Zeus Sp. z o. o. Pożyczka została w całości spłacona.

#### **Umowy między Spółką Przejmowaną a Computer Service Support Beskidy Sp. z o. o., z siedzibą w Bielsku – Białej**

Brak istotnych umów zawartych pomiędzy Spółką Przejmowaną a Computer Service Support Beskidy Sp. z o. o. z siedzibą w Bielsku - Białej.

#### **Umowy między Spółką Przejmowaną a BIG Vent S.A. z siedzibą w Warszawie**

Umowa pożyczki z dnia 1 października 2004 r. na mocy, której Spółka Przejmowana udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 1.069.484,65 zł. oprocentowana 8% w skali roku, z pierwotnym terminem spłaty do 31 marca 2005 r. Nowy termin spłaty wyznaczono na dzień 31 grudnia 2007 roku. Pożyczka celowa na spłatę zobowiązań wobec PKB Inwestycje S.A. W związku z podjęciem przez akcjonariuszy Big Vent S.A. uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Strony podpisały dnia 29 sierpnia 2007 r. umowę o objęciu w trybie 431 § 1 ksh 77 375 akcji imiennych serii E przez CSS S.A. za łączną cenę emisyjną 3 868 750 zł, postanawiając jednocześnie o potrąceniu wzajemnych wierzytelności na łączną sumę 1 868 750 zł, w tym ze strony CSS S.A. z tytułu niniejszej pożyczki (należność główna wraz z odsetkami).

Umowa pożyczki z dnia 1 października 2004 r. na mocy, której Spółka Przejmowana udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 210.000 zł. oprocentowana 8% w skali roku, z pierwotnym terminem spłaty do 31 marca 2005 r. Pożyczka celowa na spłatę zobowiązania wobec Veritas Software. W związku z podjęciem przez akcjonariuszy Big Vent S.A. uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Strony podpisały dnia 29 sierpnia 2007 r. umowę o objęciu w trybie 431 § 1 ksh 77 375 akcji imiennych serii

E przez CSS S.A. za łączną cenę emisyjną 3 868 750 zł, postanawiając jednocześnie o potrąceniu wzajemnych wierzytelności na łączną sumę 1 868 750 zł, w tym ze strony CSS S.A. z tytułu niniejszej pożyczki (należność główna wraz z odsetkami).

Umowa pożyczki z dnia 9 maja 2005 r. na mocy, której Spółka Przejmowana udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 80.000 zł. oprocentowana 8% w skali roku, z terminem spłaty do 1 lipca 2005 r. Pożyczka celowa na spłatę zobowiązań wobec Veritas Software. Pożyczka ta została w całości spłacona.

Umowa pożyczki z dnia 29 sierpnia 2005 r. na mocy, której Spółka Przejmowana udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 400.000 zł. oprocentowana 8% w skali roku, z terminem spłaty do 29 października 2005 r. Pożyczka celowa na spłatę zobowiązania wobec Veritas Software. Pożyczka ta została w całości spłacona.

Umowa pożyczki z dnia 1 lutego 2007 r. na mocy, której Spółka Przejmowana udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 300.000 zł. oprocentowana 8% w skali roku, z pierwotnym terminem spłaty do 1 kwietnia 2007 r. Nowy termin spłaty wyznaczono na dzień 31 grudnia 2007 r. Pożyczka celowa na zapłatę zobowiązań podatkowych. W związku z podjęciem przez akcjonariuszy Big Vent S.A. uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Strony podpisały dnia 29 sierpnia 2007 r. umowę o objęciu w trybie 431 § 1 ksh 77 375 akcji imiennych serii E przez CSS S.A. za łączną cenę emisyjną 3 868 750 zł, postanawiając jednocześnie o potrąceniu wzajemnych wierzytelności na łączną sumę 1 868 750 zł, w tym ze strony CSS S.A. z tytułu niniejszej pożyczki (należność główna wraz z odsetkami).

Umowa pożyczki z dnia 5 czerwca 2007 r., mocą której CSS S.A. udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 300 000 zł oprocentowanej wedle stawki 8% w skali roku, z pierwotnym terminem spłaty 1 lipca 2007 r. Umowę zmieniono wyznaczając nowy termin spłaty na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Dnia 29 sierpnia 2007 r. Spółka Przejmowana zawarła umowę z Big Vent S.A. w przedmiocie objęcia przez CSS S.A. akcji Big Vent S.A. wyemitowanych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego tejże Spółki, w liczbie 77 375, za łączną cenę emisyjną 3 868 750 zł. Strony umowy ustaliły, iż w wyniku zawartej umowy nastąpi potrącenie wzajemnych wierzytelności CSS S.A. i Big Vent S.A. na łączną sumę 1 868 750 zł z tytułu dwóch umów pożyczki udzielonych przez CSS S.A. na rzecz Big Vent S.A. z dnia 1 października 2004 r. na kwotę odpowiednio 1.069.484,65 zł oraz 210.000 zł, a także z tytułu umowy pożyczki z dnia 1 lutego 2007 r. na kwotę 300 000 zł (należność główna wraz z odsetkami). Pozostała część ceny emisyjnej w wysokości 2 000 000 zł została przez CSS wpłacona. Wedle stanu na dzień zatwierdzenia prospektu, podwyższenie kapitału zakładowego w Big Vent S.A. jest na etapie rejestracji przez sąd rejestrowy.

**20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT****20.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA ZA OKRES OBEJMUJACY HISTORYCZNE DANE FINANSOWE ORAZ ŚRÓDROCZNE DANE FINANSOWE**

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych 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 KE (WE) 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych, Emitent włączył do Prospektu emisyjnego przez odniesienie następujące opublikowane sprawozdania finansowe, które są dostępne na stronie Emitenta: [www.comp.com.pl](http://www.comp.com.pl) :

- (1) skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2004 r. sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości ze sporządzonymi przez niezależnego biegłego rewidenta opinią i raportem z przeprowadzonego badania,
- (2) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2005 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 2004 r. sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej z ujawnionymi zgodnie z MSSF 1 różnicami wynikającymi z przejścia przez Emitenta w 2005 r. z Polskich Standardów Rachunkowości na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej,
- (3) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2006 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ze sporządzonymi przez niezależnego biegłego rewidenta opinią i raportem z przeprowadzonego badania,
- (4) skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdanie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.
- (5) skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 lipca 2007 r. do 30 września 2007 r. (zawierające również dane prezentowane narastająco od 1 stycznia 2007 roku do 30 września 2007 roku) sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Jednocześnie w Prospekcie, w pkt 20.2. Dokumentu Rejestacyjnego niniejszego Prospektu emisyjnego zostało zamieszczone sprawozdanie finansowe pro forma za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. oraz za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeprowadzonych procedur rewizyjnych w odniesieniu do skonsolidowanych informacji finansowych pro forma w związku z przejęciem spółki Computer Service Support SA (CSS SA).

## 20.2.

Dokument rejestacyjny

Prospekt Emisyjny

**20.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRO FORMA  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2006 R. ORAZ  
OD 1 STYCZNIA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2007 R.****INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA  
RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEPROWADZONYCH  
PROCEDUR REWIZYJNYCH**

Raport z przeprowadzonych procedur rewizyjnych w odniesieniu do informacji finansowych pro forma za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. oraz od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta  
o informacjach finansowych pro forma****Dla Zarządu COMP S.A. w Warszawie**

1. Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były informacje finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, zamieszczone w prospekcie emisyjnym sporządzonym przez COMP S.A. (Emitent). Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane na podstawie opisanej w punkcie 1 informacji finansowych pro forma, wyłącznie dla zilustrowania, w jaki sposób połączenie COMP S.A. (spółką przejmującą) z Computer Service Support S.A. (spółką przejmowaną), objęcie kontroli nad Safe Computing sp. z o.o. oraz utrata kontroli nad Novitus S.A., rzeczywiście dokonane po dniu bilansowym, mogłyby hipotetycznie wpłynąć na informacje finansowe prezentowane zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na COMP S.A. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej, poprzez wydanie udziałów Akcjonariuszom Computer Service Support S.A. Objęcie kontroli nad Safe Computing sp. z o.o. nastąpiło w wyniku emisji akcji przez COMP S.A., które pokryte zostały udziałami w Safe Computing sp. z o.o. (95%) oraz prawami do urządzeń kryptograficznych. Utrata kontroli nad Novitus S.A. nastąpiła w wyniku rozwodnienia udziału COMP S.A. w kapitale Novitus S.A. oraz zmniejszeniu udziału w organach spółki Novitus.
2. 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 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WB 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), zwanym dalej Rozporządzeniem Komisji WE.
3. Naszym zadaniem była ocena, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 7 załącznika II do Rozporządzenia Komisji WE, właściwego sporządzenia informacji finansowych pro forma. Dokonując powyższej oceny nie przeprowadzaliśmy aktualizacji lub innych zmian w opiniach lub raportach wydanych przez nas lub innych biegłych rewidentów 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.
4. Prace przeprowadziliśmy zgodnie z normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 (MSUA 3000). Prace te nie obejmowały niezależnej weryfikacji informacji finansowych leżących u podstaw informacji finansowych pro forma, polegały natomiast na porównaniu nieskorygowanych informacji finansowych z

COMP S.A.

Dokument rejestracyjny

Prospekt Emisyjny

dokumentacją źródłową, ocenie dowodów leżących u podstaw dokonanych korekt informacji pro forma oraz dyskusji z Zarządem Emitenta na temat informacji finansowych pro forma. 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.

5. Informacje finansowe pro forma zawierają opis zastosowanych zasad sporządzania bilansu oraz rachunku zysków i strat. Powyższe informacje finansowe pro forma zostały sporządzone w celu przedstawienia wpływu opisanych przez Zarząd transakcji połączenia COMP S.A. z Computer Service Support S.A., objęcia kontroli nad Safe Computing sp. z o.o. oraz utraty kontroli nad Novitus S.A. na bilans na 31 grudnia 2006 roku i na 30 czerwca 2007 roku oraz rachunek zysków i strat Emitenta za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku i od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku. Informacje finansowe pro forma przygotowano wyłącznie w celu zilustrowania wpływu powyższych transakcji, a więc dotyczą one sytuacji hipotetycznej i nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej, majątkowej ani wyników Emitenta.
6. Naszym zdaniem, informacje finansowe pro forma zostały właściwie opracowane na podstawie wskazanej w tych informacjach finansowych pro forma, zaś podstawa ta jest spójna z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzanego przez Emitenta sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku.
7. Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami 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) i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku.

Warszawa, 28 września 2007 roku

BDO Numerica Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa  
Nr ewidencyjny 523

  
Przeprowadzający badanie  
**Donata Budkiewicz-Feluch**  
Biegły Rewident  
nr ident. 9939/7399

  
Działający w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.  
**Anna Bernaziuk**  
Biegły Rewident  
nr ident. 173/223  
Członek Zarządu

COMP S.A.

**Skonsolidowane informacje finansowe pro forma  
za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.  
uzupełnione o skonsolidowane dane finansowe pro forma  
za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.**

## **1. Cel, podstawa i zasady sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych pro forma**

Niniejsze skonsolidowane informacje finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku oraz od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. zostały sporządzone w celu przedstawienia wpływu opisanych niżej zdarzeń :

- zmiana metody konsolidacji spółki Novitus S.A. – wyłączenie z konsolidacji metodą pełną i wycena posiadanych akcji metodą praw własności , w związku z utratą kontroli w Spółce na skutek rozwodnienia kapitału Spółki Novitus oraz zmian w składzie jej Zarządu i Rady Nadzorczej,
- nabycie przez Emitenta 4 653 udziałów spółki Safe Computing Sp. z o.o. stanowiących 95% kapitału zakładowego i 95 % głosów na zgromadzeniu wspólników,
- objęcia przez Emitenta 3.722.000 akcji Computer Service Support S.A. stanowiących 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu

na skonsolidowany bilans oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat 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 proforma transakcje będą miały znaczący wpływ brutto na sytuację Grupy COMP S.A., a gdyby były przeprowadzone na początku okresu sprawozdawczego to miałyby również znaczący wpływ brutto na rachunek zysków i strat 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 2006 roku do 31 grudnia 2006 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 2006 roku, które podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię z badania z dniem 2 kwietnia 2007 roku z następującymi zastrzeżeniami i uwagami:

*„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, pragniemy zwrócić uwagę, iż:*

*W wyniku finansowym Spółki Dominującej roku 2005 ujęte zostały transakcje sprzedaży, datowane 30 grudnia 2005 roku, z których łączna marża wyniosła 1.107 tysięcy zł. Badającemu nie przedstawiono jednoznacznych i spójnych dokumentów potwierdzających, że sprzedaż tych towarów dotyczy roku 2005, nie roku badanego. Powyższe należności zostały uregulowane do dnia wydania niniejszej opinii.*

*Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej ENIGMA Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. było badane przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i uzyskało opinię z uwagą następującej treści:*

*„Biegły rewident nie uczestniczył w inwentaryzacji zapasów w magazynie, gdyż umowa o badanie sprawozdania finansowego za rok 2006 została zawarta w terminie uniemożliwiającym obserwację spisu z natury. Biegły rewident zastosował alternatywne procedury uzyskania dowodów na istnienie, kompletne wykazanie oraz poprawną wycenę zapasów na dzień bilansowy.”*

*Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej Pacomp Sp. z o.o. było badane przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i uzyskało opinię z uwagą następującej treści:*

*„Najważniejszym partnerem handlowym, z którym Spółka realizuje 99,9% przychodów ze sprzedaży produktów, jest spółka dominująca COMP S.A.*



*Z uwagi na fakt, że COMP S.A. jest spółką w dobrej sytuacji finansowej oraz jest w trakcie realizacji kontraktu, który zapewnia zbyty na produkty spółki badanej, nie ma zagrożenia kontynuacji przez jednostkę przynajmniej w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym."*

- rocznego sprawozdania finansowego Spółki Safe Computing Sp. z o.o. za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku, które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

- rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CSS za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku, które podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię z badania z dniem 23 kwietnia 2007 roku z następującymi zastrzeżeniami i uwagami:

*„W opinii z badania sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej zawarte zostało następujące zastrzeżenie:*

*„W wyniku kontroli UKS, Decyzją z 20 maja 2005 r. zostało określone dodatkowe zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku od towarów i usług za 2001 rok w kwocie 2.147 tys. zł, które zostało zapłacone i ujęte w kosztach 2005 roku.*

*W dniu 15 maja 2006 roku Spółka otrzymała wyniki kontroli UKS, która dotyczyła ponownego rozpatrzenia powyższej sprawy. W wyniku kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości w podatku od towarów i usług za 2001 rok.*

*Ponieważ sprawozdanie finansowe za 2005 rok do dnia otrzymania wyników kontroli nie zostało zatwierdzone, Spółka powinna ująć wyniki kontroli w sprawozdaniu finansowym za 2005 rok. Spółka ujęła skutki powyższej Decyzji w księgach 2006 roku.*

*Spowodowało to zaniżenie sumy bilansowej i wyniku finansowego za 2005 rok o kwotę 2.147 tys. zł oraz zawyżenie sumy bilansowej i wyniku finansowego za 2006 r. o tę samą kwotę."*

*Dodatkowo pragniemy zwrócić uwagę, iż sprawozdanie finansowe Spółki zależnej Big Vent S.A. badane było przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i uzyskało opinię z uwagą następującej treści:*

*„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na występowanie zagrożeń dla kontynuacji działalności Spółki w następnych latach obrotowych, o ile nie zostaną spełnione warunki opisane poniżej. Zagrożenie kontynuacji działalności wynika z faktu, że suma nierozliczonych strat bilansowych za lata 1999-2001, za rok 2004 oraz straty finansowej za rok badany przekracza wartość kapitału zapasowego oraz 1/3 kapitału akcyjnego. W związku z tymi okolicznościami zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.*

*Dnia 9 marca 2007 r. główny Akcjonariusz, Computer Service Suport S.A. oświadczył, że zamierza podnieść kapitał zakładowy w Spółce Big Vent S.A. o równowartość udzielonych dotychczas pożyczek wraz z odsetkami, które na dzień 9 marca 2007 r. wykazują wartość 1.808.319,49 zł. Zgodnie z danym oświadczeniem Computer Service Suport S.A. planuje także w najbliższej przyszłości dokonać kolejnego podwyższenia kapitału Big Vent S.A. wiążącego się z dokapitalizowaniem Spółki na cele inwestycyjno-rozwojowe."*

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej COMP S.A. i Grupy Kapitałowej Computer Service Suport S.A. za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 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 2005 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu rocznych sprawozdań finansowych spółek zostały ujęte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do ich skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe Spółki Safe Computing Sp. z o.o. zostało sporządzone według zasad Ustawy o Rachunkowości. Nie zostało przekształcone według zasad Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ze względu na fakt, że różnice nie byłyby na tyle istotne aby w istotny sposób zniekształcić sprawozdanie proforma zaś nakład pracy przy przekształceniu byłby niewspółmierny do zamierzonych efektów.

## **2. Opis transakcji powodującej istotną zmianę brutto sytuacji Grupy Kapitałowej COMP SA.**

Niniejsze skonsolidowane informacje finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku oraz od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. zostały sporządzone w celu przedstawienia wpływu opisanych niżej transakcji na skonsolidowany bilans oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat Emitenta.:

### **2.1 Utrata kontroli nad Novitus S.A.**

18 maja 2007 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału Novitus S.A. 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. zmniejszył się z 55,64% do 45,75%. Analogicznie zmniejszył się też udział w głosach na WZA. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki NOVITUS

SA, które odbyło się 21 czerwca 2007 roku, powołało nowy skład Rady Nadzorczej w wyniku czego COMP S.A. reprezentowany jest w sześciuosobowej Radzie Nadzorczej Novitus S.A. tylko przez Pana Jacka Papaja. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 21 czerwca 2007 roku ustaliła, że Zarząd Spółki działać będzie w składzie sześciuosobowym tj. Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu i czterech członków Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu z dniem 21 czerwca 2007 roku w skład Zarządu Spółki Pana Roberta Tomaszewskiego i Pana Rafała Garszczyńskiego powierzając im funkcję członków Zarządu. COMP S.A. reprezentowany jest w sześciuosobowym Zarządzie Novitus S.A. przez dwie osoby.

Powyższe skutkuje utratą kontroli COMP S.A. nad Spółką Novitus S.A. wskutek czego zmianie uległa metoda konsolidacji spółki Novitus SA

## **2.2. Nabycie udziałów w Safe Computing Sp. z o.o. stanowiących 95 % kapitału zakładowego i 95 % głosów na zgromadzeniu wspólników.**

Rozpoczęte dnia 15 grudnia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy COMP Spółka Akcyjna, 11 stycznia 2007 r. podjęło uchwałę nr 1, na podstawie której podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 6.900.712,50 złotych o kwotę od 1.387.500 złotych do 1.518.750 złotych, tj. 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 po cenie emisyjnej 80 złotych każda akcja.

W wyniku podjęcia powyższych uchwał oraz realizacji umowy z dnia 10 stycznia 2007 r., której stronami są Prokom Software SA, Emitent i Jacek Papaj, Prokom Software S.A. objął 555.997 (pięset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem) akcji serii J Emitenta, dodatkowo akcje objęły jeszcze dwie osoby fizyczne. Akcje zostały opłacone między innymi wkładem niepieniężnym w postaci 4.653 udziałów w kapitale zakładowym (95 % udział w kapitale i 95 % udział w głosach na ZW) Safe Computing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

## **2.3. Połączenia COMP S.A. z Computer Service Support S.A. w wyniku nabycia przez Emitenta 3.722.000 akcji Computer Service Support S.A. stanowiących 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu,**

W dniu 9 stycznia 2007 roku spółki Computer Service Support SA z siedzibą w Warszawie i COMP SA z siedzibą w Warszawie podpisały list intencyjny w sprawie połączenia spółek poprzez przeniesienie całego majątku CSS SA na COMP SA w zamian za akcje, które COMP SA wyda akcjonariuszom CSS SA. Następnie akcje te będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: "GPW") Zarządy łączących się spółek przewidują zakończenie procesu łączenia się spółek do dnia 30 września 2007 r. Celem połączenia jest doprowadzenie do powstania jednej z największych firm w Polsce oferujących zaawansowane produkty i usługi IT w najdynamiczniej rozwijających się segmentach rynku informatycznego, w szczególności w rozwiązaniach w zakresie bezpieczeństwa i outsourcingu. Połączenie zostanie przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1 pkt. 1 KSH (połączenie poprzez przejęcie) to jest poprzez przeniesienie całego majątku Computer Service Support SA za akcje, które COMP SA wyda akcjonariuszom Computer Service Support SA. Wstępnie ustalony szacunkowy stosunek wymiany akcji wyniesie 0,3708 Akcji Połączeniowych za 1 akcję Computer Service Support SA. Wstępny harmonogram zakłada że zakończenie procesu połączenia nastąpi do 30 września 2007 r. W dniu 28 lutego 2007 roku podpisano plan połączenia COMP SA i CSS SA, 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 bilansu i rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej COMP S.A., skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Computer Service Support S.A., bilansu i rachunku zysków i strat spółki Safe Computing Sp. z o.o., wyłączeniu ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej COMP S.A. bilansu i rachunku zysków i strat spółki Novitus S.A. i wprowadzeniu tej spółki do skonsolidowanego sprawozdania Grupy COMP S.A. 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 stycznia 2006 roku.

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma obejmują:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku sporządzony został w taki sposób, jakby COMP S.A. posiadała już kontrolę nad CSS S.A. i nad Safe Computing Sp. z o.o. oraz nie posiadała kontroli nad Novitus S.A., na pierwszy dzień okresu zakończonego 31 grudnia 2006 roku, czyli na dzień 1 stycznia 2006 roku,
- skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz na 30 czerwca 2007 roku sporządzony został w taki sposób,



jakby COMP S.A. posiadała już kontrolę nad CSS S.A. i nad Safe Computing Sp. z o.o. oraz nie posiadała kontroli nad Novitus S.A. na dzień 1 stycznia 2006 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 2007 roku mogą ulec zmianie

Opis poszczególnych korekt zamieszczono pod tabelami ilustrującymi kolejne etapy przygotowania skonsolidowanego sprawozdania proforma

#### Brak prezentacji danych porównywalnych skonsolidowanych pro forma

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 proforma za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku**

| <i>Treść</i>                                                    | <i>Pro forma</i> | <i>suma korekt</i> | <i>sprawozdanie<br/>skonsolidowane<br/>COMP SA</i> |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                 | tys. PLN         | tys. PLN           | tys. PLN                                           |
| <b>AKTYWA razem</b>                                             | <b>405 879</b>   | <b>208 137</b>     | <b>197 742</b>                                     |
| <b>A Aktywa obrotowe</b>                                        | <b>164 556</b>   | <b>40 281</b>      | <b>124 275</b>                                     |
| <b>I Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b>     | <b>26 090</b>    | <b>3 785</b>       | <b>22 305</b>                                      |
| 1 Środki pieniężne w banku i kasie                              | 7 093            | 2 877              | 4 216                                              |
| 2 Lokaty krótkoterminowe                                        | 12 535           | (5 544)            | 18 079                                             |
| 3 Inne płynne aktywa pieniężne                                  | 6 462            | 6 452              | 10                                                 |
| <b>II Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>               | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>                                           |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | -                | -                  | -                                                  |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | -                | -                  | -                                                  |
| <b>III Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b> | <b>262</b>       | <b>262</b>         | <b>-</b>                                           |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | 262              | 262                | -                                                  |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | -                | -                  | -                                                  |
| <b>IV Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>                                           |
| <b>V Należności z tytułu dostaw i usług</b>                     | <b>94 307</b>    | <b>28 834</b>      | <b>65 473</b>                                      |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | 16 220           | 380                | 15 840                                             |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | 78 087           | 28 454             | 49 633                                             |
| <b>VI Inne należności i pożyczki</b>                            | <b>14 805</b>    | <b>1 633</b>       | <b>13 172</b>                                      |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | 6 706            | -                  | 6 706                                              |
| a) Pożyczki krótkoterminowe                                     | 936              | -                  | 936                                                |
| b) Inne należności                                              | 5 770            | -                  | 5 770                                              |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | 8 099            | 1 633              | 6 466                                              |
| a) Pożyczki krótkoterminowe                                     | 43               | 43                 | -                                                  |
| b) Inne należności                                              | 8 056            | 1 590              | 6 466                                              |
| <b>VII Zapasy</b>                                               | <b>11 291</b>    | <b>(7 517)</b>     | <b>18 808</b>                                      |
| 1 Towary                                                        | 3 009            | (559)              | 3 568                                              |
| 2 Materiały                                                     | 3 812            | (3 007)            | 6 819                                              |
| 3 Produkty gotowe                                               | 1 610            | (3 230)            | 4 840                                              |
| 4 Półprodukty i produkty w toku                                 | 391              | (739)              | 1 130                                              |
| 5 Zaliczki na poczet dostaw                                     | 2 469            | 18                 | 2 451                                              |

|                                                                |                |                 |               |
|----------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------|
| <b>VIII Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach</b>   | <b>1 238</b>   | <b>579</b>      | <b>659</b>    |
| <b>IX Rozliczenia międzyokresowe</b>                           | <b>16 563</b>  | <b>12 705</b>   | <b>3 858</b>  |
| <b>B Aktywa trwałe</b>                                         | <b>241 323</b> | <b>167 856</b>  | <b>73 467</b> |
| <b>I Środki pieniężne zastrzeżone</b>                          | <b>2 778</b>   | <b>-</b>        | <b>2 778</b>  |
| 1 Konta depozytowe                                             | 2 778          | -               | 2 778         |
| 2 Inne środki pieniężne                                        | -              | -               | -             |
| <b>II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b> | <b>162</b>     | <b>-</b>        | <b>162</b>    |
| 1 W jednostkach powiązanych                                    | -              | -               | -             |
| 2 W pozostałych jednostkach                                    | 162            | -               | 162           |
| <b>III Należności długoterminowe i pożyczki</b>                | <b>733</b>     | <b>42</b>       | <b>691</b>    |
| 1 W jednostkach powiązanych                                    | -              | -               | -             |
| a) Pożyczki udzielone długoterminowe                           | -              | -               | -             |
| b) Długoterminowe należności handlowe                          | -              | -               | -             |
| c) Pozostałe należności długoterminowe                         | -              | -               | -             |
| 2 W pozostałych jednostkach                                    | 733            | 42              | 691           |
| a) Pożyczki udzielone długoterminowe                           | 63             | -               | 63            |
| b) Długoterminowe należności handlowe                          | 628            | -               | 628           |
| c) Pozostałe należności długoterminowe                         | 42             | 42              | -             |
| <b>IV Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</b>        | <b>2 079</b>   | <b>20</b>       | <b>2 059</b>  |
| <b>V Inwestycje w udziały i akcje</b>                          | <b>46 001</b>  | <b>45 645</b>   | <b>356</b>    |
| 1 W jednostkach zależnych                                      | (0)            | (1)             | 1             |
| 2 W jednostkach stowarzyszonych                                | 46 001         | 45 646          | 355           |
| 3 W pozostałych jednostkach                                    | -              | -               | -             |
| <b>VI Pozostałe inwestycje</b>                                 | <b>1 210</b>   | <b>-</b>        | <b>1 210</b>  |
| 1 Inwestycje w nieruchomości                                   | -              | -               | -             |
| 2 Inwestycje w wartości niematerialne i prawne                 | 1 058          | -               | 1 058         |
| 3 Inne inwestycje                                              | 152            | -               | 152           |
| <b>VII Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>              | <b>-</b>       | <b>(10 881)</b> | <b>10 881</b> |
| <b>VIII Wartości niematerialne i prawne</b>                    | <b>174 836</b> | <b>130 992</b>  | <b>43 844</b> |
| 1 Koszty zakończonych prac rozwojowych                         | 4 275          | (2 226)         | 6 501         |
| 2 Wartość firmy                                                | 127 355        | 127 355         | -             |
| 3 Wartość firmy z konsolidacji                                 | 39 585         | 5 382           | 34 203        |
| 3 Inne wartości niematerialne i prawne                         | 3 621          | 481             | 3 140         |
| 4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                  | -              | -               | -             |
| <b>IX Rzeczowe aktywa trwałe</b>                               | <b>13 524</b>  | <b>2 038</b>    | <b>11 486</b> |
| 1 Środki trwałe                                                | 12 428         | 2 134           | 10 294        |
| a) grunty                                                      | 59             | 9               | 50            |
| b) budynki i budowle                                           | 3 138          | 52              | 3 086         |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                             | 5 067          | 3 723           | 1 344         |
| d) środki transportu                                           | 2 191          | (50)            | 2 241         |
| e) inne środki trwałe                                          | 1 973          | (1 600)         | 3 573         |
| 2 Środki trwałe w budowie                                      | 1 096          | (96)            | 1 192         |
| 3 Zaliczki na środki trwałe w budowie                          | -              | -               | -             |

| <i>Treść</i> | <i>Pro forma</i> | <i>suma korekt</i> | <i>sprawozdanie<br/>skonsolidowane<br/>COMP SA</i> |
|--------------|------------------|--------------------|----------------------------------------------------|
|              | tys. PLN         | tys. PLN           | tys. PLN                                           |

|                                                                      |                |                 |                |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| <b>PASYWA razem</b>                                                  | <b>405 879</b> | <b>208 136</b>  | <b>197 743</b> |
| <b>A Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                | <b>89 578</b>  | <b>34 317</b>   | <b>55 261</b>  |
| <b>I Kredyty bankowe i pożyczki</b>                                  | <b>18 446</b>  | <b>5 904</b>    | <b>12 542</b>  |
| <b>II Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>                       | <b>45 193</b>  | <b>20 663</b>   | <b>24 530</b>  |
| 1 Wobec jednostek powiązanych                                        | 5 578          | (177)           | 5 755          |
| 2 Wobec pozostałych jednostek                                        | 39 615         | 20 840          | 18 775         |
| <b>III Inne zobowiązania</b>                                         | <b>25 939</b>  | <b>7 750</b>    | <b>18 189</b>  |
| 1 Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych                    | 12 067         | 4 858           | 7 209          |
| 2 Z tytułu wynagrodzeń                                               | 164            | 164             | -              |
| 3 Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania                     | 13 708         | 2 728           | 10 980         |
| a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                | 5 144          | 237             | 4 907          |
| b) Inne zobowiązania                                                 | 773            | (403)           | 1 176          |
| - Wobec jednostek powiązanych                                        | -              | -               | -              |
| - Wobec pozostałych jednostek                                        | 773            | (403)           | 1 176          |
| c) Rozliczenia międzyokresowe przychodów                             | 7 791          | 2 894           | 4 897          |
| - Dotacje                                                            | 1 165          | 368             | 797            |
| - Inne rozliczenia międzyokresowe przychodów                         | 6 626          | 2 526           | 4 100          |
| 4 Fundusze wydzielone                                                | -              | -               | -              |
| a) ZFŚS                                                              | -              | -               | -              |
| b) Inne fundusze specjalne                                           | -              | -               | -              |
| <b>B Zobowiązania długoterminowe</b>                                 | <b>24 410</b>  | <b>(10 995)</b> | <b>35 405</b>  |
| <b>I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki</b>                   | <b>23 332</b>  | <b>(10 072)</b> | <b>33 404</b>  |
| <b>II Rezerwy</b>                                                    | <b>104</b>     | <b>(296)</b>    | <b>400</b>     |
| 1 Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych                             | 104            | 85              | 19             |
| 2 Pozostałe rezerwy długoterminowe                                   | -              | (381)           | 381            |
| <b>III Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</b>            | <b>391</b>     | <b>(402)</b>    | <b>793</b>     |
| <b>IV Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego</b>    | <b>537</b>     | <b>(271)</b>    | <b>808</b>     |
| <b>V Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>                       | <b>46</b>      | <b>46</b>       | <b>-</b>       |
| <b>C Kapitał własny</b>                                              | <b>291 891</b> | <b>184 814</b>  | <b>107 077</b> |
| <b>I Kapitał podstawowy</b>                                          | <b>11 870</b>  | <b>4 969</b>    | <b>6 901</b>   |
| 1 Kapitał akcyjny                                                    | 11 870         | 4 969           | 6 901          |
| 2 Należne wpłaty na poczet kapitału                                  | -              | -               | -              |
| <b>II Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad wartość nominalną</b> | <b>233 078</b> | <b>182 988</b>  | <b>50 090</b>  |
| 1 Agio                                                               | 233 078        | 182 988         | 50 090         |
| 2 Należne wpłaty na poczet kapitału                                  | -              | -               | -              |
| <b>III Akcje własne</b>                                              | <b>-</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>       |
| <b>IV Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów</b>                      | <b>155</b>     | <b>-</b>        | <b>155</b>     |
| 1 Kapitał z aktualizacji wyceny                                      | 192            | -               | 192            |
| 2 Odroczonego podatek dochodowy od kapitału z aktualizacji           | (37)           | -               | (37)           |
| <b>V Zyski zatrzymane</b>                                            | <b>44 871</b>  | <b>8 707</b>    | <b>36 164</b>  |
| <b>1 Kapitał do wykorzystania celowego</b>                           | <b>2 037</b>   | <b>-</b>        | <b>2 037</b>   |
| a) Kapitał zapasowy tworzony ustawowo                                | 2 037          | -               | 2 037          |
| b) Kapitał rezerwowy                                                 | -              | -               | -              |
| <b>2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy</b>                         | <b>42 834</b>  | <b>8 707</b>    | <b>34 127</b>  |

|                                                  |              |                 |               |
|--------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------|
| a) Kapitał zapasowy z zysku netto                | 22 976       | 127             | 22 849        |
| b) Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | (2 286)      | (110)           | (2 176)       |
| c) Wynik finansowy okresu bieżącego              | 22 144       | 8 690           | 13 454        |
| <b>VI Udział mniejszości w kapitale</b>          | <b>1 917</b> | <b>(11 850)</b> | <b>13 767</b> |

|                                                    |           |           |           |
|----------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Wartość księgowa                                   | 291 891   | 184 814   | 107 077   |
| Liczba akcji                                       | 4 747 900 | 1 987 615 | 2 760 285 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 61,48     | 92,98     | 38,79     |
| Rozwodniona liczba akcji                           | 4 747 900 | 1 987 615 | 2 760 285 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 61,48     | 92,98     | 38,79     |

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| Treść                                                       | Pro forma      | suma korekt    | sprawozdanie<br>skonsolidowane<br>COMP SA |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------------------|
|                                                             | tys. PLN       | tys. PLN       | tys. PLN                                  |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                             |                |                |                                           |
| <b>A Przychody ze sprzedaży</b>                             | <b>254 773</b> | <b>117 262</b> | <b>137 511</b>                            |
| I Przychody ze sprzedaży towarów , materiałów               | 80 282         | 31 481         | 48 801                                    |
| II Przychody ze sprzedaży produktów i usług                 | 174 491        | 85 781         | 88 710                                    |
| III Przychody z najmu                                       | -              | -              | -                                         |
| w tym od jednostek powiązanych                              | 6 473          | (5)            | 6 478                                     |
| <b>B Koszt własny sprzedaży</b>                             | <b>182 156</b> | <b>102 061</b> | <b>80 095</b>                             |
| I Koszt własny sprzedaży towarów materiałów                 | 65 728         | 29 526         | 36 202                                    |
| II Koszt własny sprzedaży produktów i usług                 | 116 428        | 72 535         | 43 893                                    |
| III Koszt własny przychodów z najmu                         | -              | -              | -                                         |
| w tym jednostkom powiązanych                                | 5 097          | (453)          | 5 550                                     |
| <b>C Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>              | <b>72 617</b>  | <b>15 201</b>  | <b>57 416</b>                             |
| <b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>                     | <b>5 456</b>   | <b>2 433</b>   | <b>3 023</b>                              |
| I Zysk na sprzedaży nie finansowych aktywów trwałych        | 577            | (44)           | 621                                       |
| II Inne przychody operacyjne                                | 4 879          | 2 477          | 2 402                                     |
| w tym od jednostek powiązanych                              | 52             | -              | 52                                        |
| <b>E Koszty sprzedaży i dystrybucji</b>                     | <b>10 186</b>  | <b>(6 393)</b> | <b>16 579</b>                             |
| I Koszty sprzedaży                                          | 9 751          | (6 393)        | 16 144                                    |
| II Koszty dystrybucji                                       | 435            | -              | 435                                       |
| <b>F Koszty ogólnego zarządu</b>                            | <b>41 596</b>  | <b>19 050</b>  | <b>22 546</b>                             |
| I Koszty ogólnozakładowe                                    | 41 596         | 19 050         | 22 546                                    |
| <b>G Pozostałe koszty operacyjne</b>                        | <b>4 203</b>   | <b>1 348</b>   | <b>2 855</b>                              |
| I Strata na sprzedaży nie finansowych aktywów trwałych      | (22)           | (22)           | -                                         |
| II Inne koszty operacyjne                                   | 4 225          | 1 370          | 2 855                                     |
| w tym od jednostek powiązanych                              | 5              | -              | 5                                         |
| <b>H Zysk/strata z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)</b> | <b>22 088</b>  | <b>3 629</b>   | <b>18 459</b>                             |
| <b>I Przychody finansowe</b>                                | <b>1 400</b>   | <b>782</b>     | <b>618</b>                                |
| I Zysk ze sprzedaży inwestycji                              | -              | -              | -                                         |
| II Inne przychody finansowe                                 | 1 400          | 782            | 618                                       |
| w tym od jednostek powiązanych                              | 138            | -              | 138                                       |
| <b>J Koszty finansowe</b>                                   | <b>2 718</b>   | <b>469</b>     | <b>2 249</b>                              |

|                                                               |               |              |               |
|---------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| I Strata ze sprzedaży inwestycji                              | -             | -            | -             |
| II Inne koszty finansowe                                      | 2 718         | 469          | 2 249         |
| w tym od jednostek powiązanych                                | 4 270         | -            | 4 270         |
| <b>K. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych</b> | <b>3 242</b>  | <b>3 021</b> | <b>221</b>    |
| <b>L Zysk/strata brutto (H+I-J+K)</b>                         | <b>24 012</b> | <b>6 963</b> | <b>17 049</b> |
| <b>M Podatek dochodowy</b>                                    | <b>4 120</b>  | <b>762</b>   | <b>3 358</b>  |
| I Bieżący                                                     | 4 972         | 719          | 4 253         |
| II Odroczone                                                  | (852)         | 43           | (895)         |
| <b>N Zysk netto z działalności gospodarczej (L-M)</b>         | <b>19 893</b> | <b>6 202</b> | <b>13 691</b> |

*Działalność zaniechana*

|                                                           |               |              |               |
|-----------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| O Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej | 5 615         | 2 929        | 2 686         |
| <b>P Zysk netto za rok obrotowy (M-N)</b>                 | <b>25 508</b> | <b>9 131</b> | <b>16 377</b> |

z tego

|                                           |        |       |        |
|-------------------------------------------|--------|-------|--------|
| przypadający na udziały mniejszości       | 3 364  | 441   | 2 923  |
| przypadający na akcjonariuszy Spółki COMP | 22 144 | 8 690 | 13 454 |

|                                                 |           |           |           |
|-------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki | 22 144    | 8 690     | 13 454    |
| Liczba akcji                                    | 4 747 900 | 1 987 615 | 2 760 285 |
| Zysk netto na jedną akcję (w zł)                | 4,66      | 4,37      | 4,87      |
| Rozwodniona liczba akcji                        | 4 747 900 | 1 987 615 | 2 760 285 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)          | 4,66      | 4,37      | 4,87      |

Wskazanie skutków zmian w strukturze aktywów jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;

| stan na dzień                                               | stan na<br>31-12-2006<br>- po<br>korektach<br>proforma | struktura      | stan na<br>31-12-2006<br>wg danych<br>publikowan<br>ych | struktura      | zmiany           | struktura<br>zmian | zmiany<br>w<br>strukturze |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------------------|----------------|------------------|--------------------|---------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                               | <b>405 879</b>                                         | <b>100,00%</b> | <b>197 742</b>                                          | <b>100,00%</b> | <b>(208 137)</b> | <b>100,00%</b>     | <b>0,00%</b>              |
| <b>A Aktywa obrotowe</b>                                    | <b>164 556</b>                                         | <b>40,54%</b>  | <b>124 275</b>                                          | <b>62,85%</b>  | <b>(40 281)</b>  | <b>19,35%</b>      | <b>22,30%</b>             |
| I Środki pieniężne i ekwiwalenty<br>środków pieniężnych     | 26 090                                                 | 15,85%         | 22 305                                                  | 17,95%         | (3 785)          | 9,40%              | 2,09%                     |
| II Aktywa finansowe<br>przeznaczone do obrotu               | -                                                      | 0,00%          | -                                                       | 0,00%          | -                | 0,00%              | 0,00%                     |
| III Aktywa finansowe<br>utrzymywane do terminu wymagalności | 262                                                    | 0,16%          | -                                                       | 0,00%          | (262)            | 0,65%              | -0,16%                    |
| IV Aktywa finansowe<br>przeznaczone do sprzedaży            | -                                                      | 0,00%          | -                                                       | 0,00%          | -                | 0,00%              | 0,00%                     |
| V Należności z tytułu dostaw i<br>usług                     | 94 307                                                 | 57,31%         | 65 473                                                  | 52,68%         | (28 834)         | 71,58%             | -4,63%                    |
| VI Inne należności i pożyczki                               | 14 805                                                 | 9,00%          | 13 172                                                  | 10,60%         | (1 633)          | 4,05%              | 1,60%                     |
| VII Zapasy                                                  | 11 291                                                 | 6,86%          | 18 808                                                  | 15,13%         | 7 517            | -18,66%            | 8,27%                     |
| VIII Produkcja w toku na<br>długoterminowych kontraktach    | 1 238                                                  | 0,75%          | 659                                                     | 0,53%          | (579)            | 1,44%              | -0,22%                    |
| IX Rozliczenia międzyokresowe                               | 16 563                                                 | 10,07%         | 3 858                                                   | 3,10%          | (12 705)         | 31,54%             | -6,96%                    |

| <b>B Aktywa trwałe</b>                                  | <b>241 323</b> | <b>59,46%</b> | <b>73 467</b> | <b>37,15%</b> | <b>(167 856)</b> | <b>80,65%</b> | <b>- 22,30%</b> |
|---------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|
| I Środki pieniężne zastrzeżone                          | 2 778          | 1,15%         | 2 778         | 3,78%         | -                | 0,00%         | 2,63%           |
| II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 162            | 0,07%         | 162           | 0,22%         | -                | 0,00%         | 0,15%           |
| III Należności długoterminowe i pożyczki                | 733            | 0,30%         | 691           | 0,94%         | (42)             | 0,03%         | 0,64%           |
| IV Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego        | 2 079          | 0,86%         | 2 059         | 2,80%         | (20)             | 0,01%         | 1,94%           |
| V Inwestycje w udziały i akcje                          | 46 001         | 19,06%        | 356           | 0,48%         | (45 645)         | 27,19%        | -18,58%         |
| VI Pozostałe inwestycje                                 | 1 210          | 0,50%         | 1 210         | 1,65%         | -                | 0,00%         | 1,15%           |
| VII Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży          | -              | 0,00%         | 10 881        | 14,81%        | 10 881           | -6,48%        | 14,81%          |
| VIII Wartości niematerialne i prawne                    | 174 836        | 72,45%        | 43 844        | 59,68%        | (130 992)        | 78,04%        | -12,77%         |
| IX Rzeczowe aktywa trwałe                               | 13 524         | 5,60%         | 11 486        | 15,63%        | (2 038)          | 1,21%         | 10,03%          |

**Korekta 1**

**Wyłączenie Spółki Novitus S.A. ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy COMP S.A. sporządzonego wg stanu na dzień 31 grudnia 2006 r.**

**BILANS**

| <i>Treść</i>                                                    | <i>Grupa COMP po korektach Novitus</i> | <i>Korekty - wycena met.praw własności</i> | <i>Prosta suma</i> | <i>sprawozdanie skonsolidowane COMP SA</i> | <i>odwrócenie korekt konsol. Novitus</i> | <i>Wyłączenie Novitus S.A.</i> |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|
|                                                                 | tys. PLN                               | tys. PLN                                   | tys. PLN           | tys. PLN                                   | tys. PLN                                 | tys. PLN                       |
| <b>Aktywa razem</b>                                             | <b>163 200</b>                         | <b>3 098</b>                               | <b>160 102</b>     | <b>197 742</b>                             | <b>12 858</b>                            | <b>(50 498)</b>                |
| <b>A Aktywa obrotowe</b>                                        | <b>95 211</b>                          | <b>-</b>                                   | <b>95 211</b>      | <b>124 275</b>                             | <b>-</b>                                 | <b>(29 064)</b>                |
| <b>I Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b>     | <b>16 405</b>                          | <b>-</b>                                   | <b>16 405</b>      | <b>22 305</b>                              | <b>-</b>                                 | <b>(5 900)</b>                 |
| 1 Środki pieniężne w banku i kasie                              | 3 870                                  | -                                          | 3 870              | 4 216                                      | -                                        | (346)                          |
| 2 Lokaty krótkoterminowe                                        | 12 535                                 | -                                          | 12 535             | 18 079                                     | -                                        | (5 544)                        |
| 3 Inne płynne aktywa pieniężne                                  | -                                      | -                                          | -                  | 10                                         | -                                        | (10)                           |
| <b>II Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>               | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                   | <b>-</b>           | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                       |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | -                                      | -                                          | -                  | -                                          | -                                        | -                              |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | -                                      | -                                          | -                  | -                                          | -                                        | -                              |
| <b>III Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b> | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                   | <b>-</b>           | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                       |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | -                                      | -                                          | -                  | -                                          | -                                        | -                              |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | -                                      | -                                          | -                  | -                                          | -                                        | -                              |
| <b>IV Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży</b>            | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                   | <b>-</b>           | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                       |
| <b>V Należności z tytułu dostaw i usług</b>                     | <b>54 854</b>                          | <b>-</b>                                   | <b>54 854</b>      | <b>65 473</b>                              | <b>-</b>                                 | <b>(10 619)</b>                |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | 15 832                                 | -                                          | 15 832             | 15 840                                     | -                                        | (8)                            |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | 39 022                                 | -                                          | 39 022             | 49 633                                     | -                                        | (10 611)                       |
| <b>VI Inne należności i pożyczki</b>                            | <b>12 522</b>                          | <b>-</b>                                   | <b>12 522</b>      | <b>13 172</b>                              | <b>-</b>                                 | <b>(650)</b>                   |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | 6 706                                  | -                                          | 6 706              | 6 706                                      | -                                        | -                              |

|                                                                |               |              |               |               |                 |                 |
|----------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| a) Pożyczki krótkoterminowe                                    | 936           | -            | 936           | 936           | -               | -               |
| b) Inne należności                                             | 5 770         | -            | 5 770         | 5 770         | -               | -               |
| 2 W pozostałych jednostkach                                    | 5 816         | -            | 5 816         | 6 466         | -               | (650)           |
| a) Pożyczki krótkoterminowe                                    | -             | -            | -             | -             | -               | -               |
| b) Inne należności                                             | 5 816         | -            | 5 816         | 6 466         | -               | (650)           |
| <b>VII Zapasy</b>                                              | <b>7 290</b>  | <b>-</b>     | <b>7 290</b>  | <b>18 808</b> | <b>-</b>        | <b>(11 518)</b> |
| 1 Towary                                                       | 2 192         | -            | 2 192         | 3 568         | -               | (1 376)         |
| 2 Materiały                                                    | 669           | -            | 669           | 6 819         | -               | (6 150)         |
| 3 Produkty gotowe                                              | 1 587         | -            | 1 587         | 4 840         | -               | (3 253)         |
| 4 Półprodukty i produkty w toku                                | 391           | -            | 391           | 1 130         | -               | (739)           |
| 5 Zaliczki na poczet dostaw                                    | 2 451         | -            | 2 451         | 2 451         | -               | -               |
| <b>VIII Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach</b>   | <b>659</b>    | <b>-</b>     | <b>659</b>    | <b>659</b>    | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>IX Rozliczenia międzyokresowe</b>                           | <b>3 481</b>  | <b>-</b>     | <b>3 481</b>  | <b>3 858</b>  | <b>-</b>        | <b>(377)</b>    |
| <b>B Aktywa trwałe</b>                                         | <b>67 989</b> | <b>3 098</b> | <b>64 891</b> | <b>73 467</b> | <b>12 858</b>   | <b>(21 434)</b> |
| <b>I Środki pieniężne zastrzeżone</b>                          | <b>2 778</b>  | <b>-</b>     | <b>2 778</b>  | <b>2 778</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| 1 Konta depozytowe                                             | 2 778         | -            | 2 778         | 2 778         | -               | -               |
| 2 Inne środki pieniężne                                        | -             | -            | -             | -             | -               | -               |
| <b>II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b> | <b>162</b>    | <b>-</b>     | <b>162</b>    | <b>162</b>    | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| 1 W jednostkach powiązanych                                    | -             | -            | -             | -             | -               | -               |
| 2 W pozostałych jednostkach                                    | 162           | -            | 162           | 162           | -               | -               |
| <b>III Należności długoterminowe i pożyczki</b>                | <b>691</b>    | <b>-</b>     | <b>691</b>    | <b>691</b>    | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| 1 W jednostkach powiązanych                                    | -             | -            | -             | -             | -               | -               |
| a) Pożyczki udzielone długoterminowe                           | -             | -            | -             | -             | -               | -               |
| b) Długoterminowe należności handlowe                          | -             | -            | -             | -             | -               | -               |
| c) Pozostałe należności długoterminowe                         | -             | -            | -             | -             | -               | -               |
| 2 W pozostałych jednostkach                                    | 691           | -            | 691           | 691           | -               | -               |
| a) Pożyczki udzielone długoterminowe                           | 63            | -            | 63            | 63            | -               | -               |
| b) Długoterminowe należności handlowe                          | 628           | -            | 628           | 628           | -               | -               |
| c) Pozostałe należności długoterminowe                         | -             | -            | -             | -             | -               | -               |
| <b>IV Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</b>        | <b>1 407</b>  | <b>-</b>     | <b>1 407</b>  | <b>2 059</b>  | <b>-</b>        | <b>(652)</b>    |
| <b>V Inwestycje w udziały i akcje</b>                          | <b>46 001</b> | <b>3 098</b> | <b>42 903</b> | <b>356</b>    | <b>42 547</b>   | <b>-</b>        |
| 1 W jednostkach zależnych                                      | -             | (42 548)     | 42 548        | 1             | 42 547          | -               |
| 2 W jednostkach stowarzyszonych                                | 46 001        | 45 646       | 355           | 355           | -               | -               |
| 3 W pozostałych jednostkach                                    | -             | -            | -             | -             | -               | -               |
| <b>VI Pozostałe inwestycje</b>                                 | <b>1 210</b>  | <b>-</b>     | <b>1 210</b>  | <b>1 210</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| 1 Inwestycje w nieruchomości                                   | -             | -            | -             | -             | -               | -               |
| 2 Inwestycje w wartości niematerialne i prawne                 | 1 058         | -            | 1 058         | 1 058         | -               | -               |
| 3 Inne inwestycje                                              | 152           | -            | 152           | 152           | -               | -               |
| <b>VII Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>10 881</b> | <b>-</b>        | <b>(10 881)</b> |
| <b>VIII Wartości niematerialne i prawne</b>                    | <b>10 622</b> | <b>-</b>     | <b>10 622</b> | <b>43 844</b> | <b>(29 689)</b> | <b>(3 533)</b>  |
| 1 Koszty zakończonych prac rozwojowych                         | 4 275         | -            | 4 275         | 6 501         | -               | (2 226)         |

|                                               |              |          |              |               |          |                |
|-----------------------------------------------|--------------|----------|--------------|---------------|----------|----------------|
| 2 Wartość firmy                               | -            | -        | -            | -             | -        | -              |
| 3 Wartość firmy z konsolidacji                | 4 514        | -        | 4 514        | 34 203        | (29 689) | -              |
| 3 Inne wartości niematerialne i prawne        | 1 833        | -        | 1 833        | 3 140         | -        | (1 307)        |
| 4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | -            | -        | -            | -             | -        | -              |
| <b>IX Rzeczowe aktywa trwałe</b>              | <b>5 118</b> | <b>-</b> | <b>5 118</b> | <b>11 486</b> | <b>-</b> | <b>(6 368)</b> |
| 1 Środki trwałe                               | 4 475        | -        | 4 475        | 10 294        | -        | (5 819)        |
| a) grunty                                     | -            | -        | -            | 50            | -        | (50)           |
| b) budynki i budowle                          | 188          | -        | 188          | 3 086         | -        | (2 898)        |
| c) urządzenia techniczne i maszyny            | 831          | -        | 831          | 1 344         | -        | (513)          |
| d) środki transportu                          | 1 631        | -        | 1 631        | 2 241         | -        | (610)          |
| e) inne środki trwałe                         | 1 825        | -        | 1 825        | 3 573         | -        | (1 748)        |
| 2 Środki trwałe w budowie                     | 643          | -        | 643          | 1 192         | -        | (549)          |
| 3 Zaliczki na środki trwałe w budowie         | -            | -        | -            | -             | -        | -              |

| <i>Treść</i>                                      | <i>Grupa<br/>COMP po<br/>korektach<br/>Novitus</i> | <i>Korekty -<br/>wycena<br/>met. praw<br/>własności</i> | <i>Prosta<br/>suma</i> | <i>sprawozdanie<br/>skonsolidowane<br/>COMP SA</i> | <i>odwrócenie<br/>korekt<br/>konsol.<br/>Novitus</i> | <i>Wyłączenie<br/>Novitus<br/>S.A.</i> |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                   | tys. PLN                                           | tys. PLN                                                | tys. PLN               | tys. PLN                                           | tys. PLN                                             | tys. PLN                               |
| <b>PASYWA razem</b>                               | <b>163 201</b>                                     | <b>3 098</b>                                            | <b>160 103</b>         | <b>197 743</b>                                     | <b>12 858</b>                                        | <b>(50 498)</b>                        |
| <b>A Zobowiązania krótkoterminowe</b>             | <b>45 889</b>                                      | <b>-</b>                                                | <b>45 889</b>          | <b>55 261</b>                                      | <b>-</b>                                             | <b>(9 372)</b>                         |
| <b>I Kredyty bankowe i pożyczki</b>               | <b>12 542</b>                                      | <b>-</b>                                                | <b>12 542</b>          | <b>12 542</b>                                      | <b>-</b>                                             | <b>-</b>                               |
| <b>II Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>    | <b>18 056</b>                                      | <b>-</b>                                                | <b>18 056</b>          | <b>24 530</b>                                      | <b>-</b>                                             | <b>(6 474)</b>                         |
| 1 Wobec jednostek powiązanych                     | 5 755                                              | -                                                       | 5 755                  | 5 755                                              | -                                                    | -                                      |
| 2 Wobec pozostałych jednostek                     | 12 301                                             | -                                                       | 12 301                 | 18 775                                             | -                                                    | (6 474)                                |
| <b>III Inne zobowiązania</b>                      | <b>15 291</b>                                      | <b>-</b>                                                | <b>15 291</b>          | <b>18 189</b>                                      | <b>-</b>                                             | <b>(2 898)</b>                         |
| 1 Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych | 6 497                                              | -                                                       | 6 497                  | 7 209                                              | -                                                    | (712)                                  |
| 2 Z tytułu wynagrodzeń                            | -                                                  | -                                                       | -                      | -                                                  | -                                                    | -                                      |
| 3 Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania  | 8 794                                              | -                                                       | 8 794                  | 10 980                                             | -                                                    | (2 186)                                |
| a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów             | 3 446                                              | -                                                       | 3 446                  | 4 907                                              | -                                                    | (1 461)                                |
| b) Inne zobowiązania                              | 451                                                | -                                                       | 451                    | 1 176                                              | -                                                    | (725)                                  |
| - Wobec jednostek powiązanych                     | -                                                  | -                                                       | -                      | -                                                  | -                                                    | -                                      |
| - Wobec pozostałych jednostek                     | 451                                                | -                                                       | 451                    | 1 176                                              | -                                                    | (725)                                  |
| c) Rozliczenia międzyokresowe przychodów          | 4 897                                              | -                                                       | 4 897                  | 4 897                                              | -                                                    | -                                      |
| - Dotacje                                         | 797                                                | -                                                       | 797                    | 797                                                | -                                                    | -                                      |
| - Inne rozliczenia międzyokresowe przychodów      | 4 100                                              | -                                                       | 4 100                  | 4 100                                              | -                                                    | -                                      |



|                                                                      |                  |              |               |                  |                 |                 |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|---------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 4 Fundusze wydzielone                                                | -                | -            | -             | -                | -               | -               |
| a) ZFŚS                                                              | -                | -            | -             | -                | -               | -               |
| b) Inne fundusze specjalne                                           | -                | -            | -             | -                | -               | -               |
|                                                                      | -                | -            | -             | -                | -               | -               |
| <b>B Zobowiązania długoterminowe</b>                                 | <b>24 129</b>    | <b>-</b>     | <b>24 129</b> | <b>35 405</b>    | <b>-</b>        | <b>(11 276)</b> |
| <b>I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki</b>                   | <b>23 332</b>    | <b>-</b>     | <b>23 332</b> | <b>33 404</b>    | <b>-</b>        | <b>(10 072)</b> |
| <b>II Rezerwy</b>                                                    | <b>19</b>        | <b>-</b>     | <b>19</b>     | <b>400</b>       | <b>-</b>        | <b>(381)</b>    |
| 1 Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych                             | 19               | -            | 19            | 19               | -               | -               |
| 2 Pozostałe rezerwy długoterminowe                                   | -                | -            | -             | 381              | -               | (381)           |
| <b>III Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</b>            | <b>276</b>       | <b>-</b>     | <b>276</b>    | <b>793</b>       | <b>-</b>        | <b>(517)</b>    |
| <b>IV Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego</b>    | <b>502</b>       | <b>-</b>     | <b>502</b>    | <b>808</b>       | <b>-</b>        | <b>(306)</b>    |
| <b>V Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>                       | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
|                                                                      | -                | -            | -             | -                | -               | -               |
| <b>C Kapitał własny</b>                                              | <b>93 183</b>    | <b>3 098</b> | <b>90 085</b> | <b>107 077</b>   | <b>12 858</b>   | <b>(29 850)</b> |
| <b>I Kapitał podstawowy</b>                                          | <b>6 901</b>     | <b>-</b>     | <b>6 901</b>  | <b>6 901</b>     | <b>4 623</b>    | <b>(4 623)</b>  |
| 1 Kapitał akcyjny                                                    | 6 901            | -            | 6 901         | 6 901            | 4 623           | (4 623)         |
| 2 Należne wpłaty na poczet kapitału                                  | -                | -            | -             | -                | -               | -               |
| <b>II Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad wartość nominalną</b> | <b>50 090</b>    | <b>-</b>     | <b>50 090</b> | <b>50 090</b>    | <b>1 061</b>    | <b>(1 061)</b>  |
| 1 Agio                                                               | 50 090           | -            | 50 090        | 50 090           | 1 061           | (1 061)         |
| 2 Należne wpłaty na poczet kapitału                                  | -                | -            | -             | -                | -               | -               |
| <b>III Akcje własne</b>                                              | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>IV Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów</b>                      | <b>155</b>       | <b>-</b>     | <b>155</b>    | <b>155</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| 1 Kapitał z aktualizacji wyceny                                      | 192              | -            | 192           | 192              | -               | -               |
| 2 Odroczonego podatku dochodowego od kapitału z aktualizacji         | (37)             | -            | (37)          | (37)             | -               | -               |
| <b>V Zyski zatrzymane</b>                                            | <b>35 510</b>    | <b>3 098</b> | <b>32 412</b> | <b>36 164</b>    | <b>20 414</b>   | <b>(24 166)</b> |
| <b>1 Kapitał do wykorzystania celowego</b>                           | <b>2 037</b>     | <b>-</b>     | <b>2 037</b>  | <b>2 037</b>     | <b>1 784</b>    | <b>(1 784)</b>  |
| a) Kapitał zapasowy tworzony ustawowo                                | 2 037            | -            | 2 037         | 2 037            | 1 784           | (1 784)         |
| b) Kapitał rezerwowy                                                 | -                | -            | -             | -                | -               | -               |
| <b>2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy</b>                         | <b>33 473</b>    | <b>3 098</b> | <b>30 375</b> | <b>34 127</b>    | <b>18 630</b>   | <b>(22 382)</b> |
| a) Kapitał zapasowy z zysku netto                                    | 22 849           | -            | 22 849        | 22 849           | 14 941          | (14 941)        |
| b) Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych                     | (2 176)          | -            | (2 176)       | (2 176)          | 837             | (837)           |
| c) Wynik finansowy okresu bieżącego                                  | 12 800           | 3 098        | 9 702         | 13 454           | 2 852           | (6 604)         |
| <b>VI Udział mniejszości w kapitale</b>                              | <b>527</b>       | <b>-</b>     | <b>527</b>    | <b>13 767</b>    | <b>(13 240)</b> | <b>-</b>        |
|                                                                      | -                | -            | -             | -                | -               | -               |
| <b>Wartość księgowa</b>                                              | <b>93 183</b>    |              |               | <b>107 077</b>   |                 |                 |
| <b>Liczba akcji</b>                                                  | <b>2 760 285</b> |              |               | <b>2 760 285</b> |                 |                 |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>                        | <b>33,76</b>     |              |               | <b>38,79</b>     |                 |                 |

|                                                    |           |  |  |           |  |  |
|----------------------------------------------------|-----------|--|--|-----------|--|--|
| Rozwodniona liczba akcji                           | 2 760 285 |  |  | 2 760 285 |  |  |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 33,76     |  |  | 38,79     |  |  |

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| <i>Treść</i>                                                      | <i>Grupa<br/>COMP po<br/>korektach<br/>Novitus</i> | <i>Korekty -<br/>wycena<br/>met. praw<br/>własności</i> | <i>Prosta<br/>suma</i> | <i>sprawozdanie<br/>skonsolidowa<br/>ne COMP SA</i> | <i>odwrócenie<br/>korekt<br/>konsol.<br/>Novitus</i> | <i>Wyłączenie<br/>Novitus<br/>S.A.</i> |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                   | tys. PLN                                           | tys. PLN                                                | tys. PLN               | tys. PLN                                            | tys. PLN                                             | tys. PLN                               |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                   |                                                    |                                                         |                        |                                                     |                                                      |                                        |
| <b>A Przychody ze sprzedaży</b>                                   | <b>86 419</b>                                      | -                                                       | <b>86 419</b>          | <b>137 511</b>                                      | -                                                    | <b>(51 092)</b>                        |
| I Przychody ze sprzedaży towarów,<br>materiałów                   | 34 056                                             | -                                                       | 34 056                 | 48 801                                              | -                                                    | (14 745)                               |
| II Przychody ze sprzedaży produktów i<br>usług                    | 52 363                                             | -                                                       | 52 363                 | 88 710                                              | -                                                    | (36 347)                               |
| III Przychody z najmu                                             | -                                                  | -                                                       | -                      | -                                                   | -                                                    | -                                      |
| <i>w tym od jednostek powiązanych</i>                             | 6 471                                              | -                                                       | 6 471                  | 6 478                                               | -                                                    | (7)                                    |
| <b>B Koszt własny sprzedaży</b>                                   | <b>48 286</b>                                      | -                                                       | <b>48 286</b>          | <b>80 095</b>                                       | -                                                    | <b>(31 809)</b>                        |
| I Koszt własny sprzedaży towarów<br>materiałów                    | 25 393                                             | -                                                       | 25 393                 | 36 202                                              | -                                                    | (10 809)                               |
| II Koszt własny sprzedaży produktów i<br>usług                    | 22 893                                             | -                                                       | 22 893                 | 43 893                                              | -                                                    | (21 000)                               |
| III Koszt własny przychodów z najmu                               | -                                                  | -                                                       | -                      | -                                                   | -                                                    | -                                      |
| <i>w tym jednostkom powiązanych</i>                               | 5 550                                              | -                                                       | 5 550                  | 5 550                                               | -                                                    | -                                      |
| <b>C Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                    | <b>38 133</b>                                      | -                                                       | <b>38 133</b>          | <b>57 416</b>                                       | -                                                    | <b>(19 283)</b>                        |
| <b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>                           | <b>2 674</b>                                       | -                                                       | <b>2 674</b>           | <b>3 023</b>                                        | -                                                    | <b>(349)</b>                           |
| I Zysk na sprzedaży niefinansowych<br>aktywów trwałych            | 514                                                | -                                                       | 514                    | 621                                                 | -                                                    | (107)                                  |
| II Inne przychody operacyjne                                      | 2 160                                              | -                                                       | 2 160                  | 2 402                                               | -                                                    | (242)                                  |
| <i>w tym od jednostek powiązanych</i>                             | 52                                                 | -                                                       | 52                     | 52                                                  | -                                                    | -                                      |
| <b>E Koszty sprzedaży i dystrybucji</b>                           | <b>10 171</b>                                      | -                                                       | <b>10 171</b>          | <b>16 579</b>                                       | -                                                    | <b>(6 408)</b>                         |
| I Koszty sprzedaży                                                | 9 736                                              | -                                                       | 9 736                  | 16 144                                              | -                                                    | (6 408)                                |
| II Koszty dystrybucji                                             | 435                                                | -                                                       | 435                    | 435                                                 | -                                                    | -                                      |
| <b>F Koszty ogólnego zarządu</b>                                  | <b>17 595</b>                                      | -                                                       | <b>17 595</b>          | <b>22 546</b>                                       | -                                                    | <b>(4 951)</b>                         |
| I Koszty ogólnozakładowe                                          | 17 595                                             | -                                                       | 17 595                 | 22 546                                              | -                                                    | (4 951)                                |
| <b>G Pozostałe koszty operacyjne</b>                              | <b>2 829</b>                                       | -                                                       | <b>2 829</b>           | <b>2 855</b>                                        | -                                                    | <b>(26)</b>                            |
| I Strata na sprzedaży niefinansowych<br>aktywów trwałych          | (22)                                               | -                                                       | (22)                   | -                                                   | -                                                    | (22)                                   |
| II Inne koszty operacyjne                                         | 2 851                                              | -                                                       | 2 851                  | 2 855                                               | -                                                    | (4)                                    |
| <i>jednostkom powiązanym</i>                                      | 5                                                  | -                                                       | 5                      | 5                                                   | -                                                    | -                                      |
| <b>H Zysk/strata z działalności operacyjnej<br/>(C+D-E-F-G)</b>   | <b>10 212</b>                                      | -                                                       | <b>10 212</b>          | <b>18 459</b>                                       | -                                                    | <b>(8 247)</b>                         |
| <b>I Przychody finansowe</b>                                      | <b>438</b>                                         | -                                                       | <b>438</b>             | <b>618</b>                                          | -                                                    | <b>(180)</b>                           |
| I Zysk ze sprzedaży inwestycji                                    | -                                                  | -                                                       | -                      | -                                                   | -                                                    | -                                      |
| II Inne przychody finansowe                                       | 438                                                | -                                                       | 438                    | 618                                                 | -                                                    | (180)                                  |
| <i>w tym od jednostek powiązanych</i>                             | 138                                                | -                                                       | 138                    | 138                                                 | -                                                    | -                                      |
| <b>J Koszty finansowe</b>                                         | <b>2 110</b>                                       | -                                                       | <b>2 110</b>           | <b>2 249</b>                                        | -                                                    | <b>(139)</b>                           |
| I Strata ze sprzedaży inwestycji                                  | -                                                  | -                                                       | -                      | -                                                   | -                                                    | -                                      |
| II Inne koszty finansowe                                          | 2 110                                              | -                                                       | 2 110                  | 2 249                                               | -                                                    | (139)                                  |
| <i>w tym od jednostek powiązanych</i>                             | 4 270                                              | -                                                       | 4 270                  | 4 270                                               | -                                                    | -                                      |
| <b>K. Udział w stratach/zyskach jednostek<br/>stowarzyszonych</b> | <b>3 242</b>                                       | <b>3 098</b>                                            | <b>144</b>             | <b>221</b>                                          | <b>(77)</b>                                          | <b>-</b>                               |

|                                                                  |                  |              |               |                  |              |                |
|------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|---------------|------------------|--------------|----------------|
| <b>L Zysk/strata brutto (H+I-J+K)</b>                            | <b>11 782</b>    | <b>3 098</b> | <b>8 684</b>  | <b>17 049</b>    | <b>(77)</b>  | <b>(8 288)</b> |
| <b>M Podatek dochodowy</b>                                       | <b>1 674</b>     | <b>-</b>     | <b>1 674</b>  | <b>3 358</b>     | <b>-</b>     | <b>(1 684)</b> |
| I Bieżący                                                        | 2 830            | -            | 2 830         | 4 253            | -            | (1 423)        |
| II Odroczone                                                     | (1 156)          | -            | (1 156)       | (895)            | -            | (261)          |
| <b>N Zysk netto z działalności gospodarczej (L-M)</b>            | <b>10 108</b>    | <b>3 098</b> | <b>7 010</b>  | <b>13 691</b>    | <b>(77)</b>  | <b>(6 604)</b> |
|                                                                  | -                | -            | -             | -                | -            | -              |
| <i>Działalność zaniechana</i>                                    | -                | -            | -             | -                | -            | -              |
| <b>O Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej</b> | <b>5 615</b>     | <b>-</b>     | <b>5 615</b>  | <b>2 686</b>     | <b>2 929</b> | <b>-</b>       |
| <b>P Zysk netto za rok obrotowy (M-N)</b>                        | <b>15 724</b>    | <b>3 098</b> | <b>12 625</b> | <b>16 377</b>    | <b>2 852</b> | <b>(6 604)</b> |
| <i>z tego</i>                                                    | -                | -            | -             | -                | -            | -              |
| przypadający na udziały mniejszości                              | 2 923            | -            | 2 923         | 2 923            | -            | -              |
| przypadający na akcjonariuszy Spółki                             |                  |              |               |                  |              |                |
| <b>COMP</b>                                                      | <b>12 801</b>    | <b>3 098</b> | <b>9 702</b>  | <b>13 454</b>    | <b>2 852</b> | <b>(6 604)</b> |
|                                                                  | -                | -            | -             | -                | -            | -              |
| <b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>           | <b>12 801</b>    |              |               | <b>13 454</b>    |              |                |
| <b>Liczba akcji</b>                                              | <b>2 760 285</b> |              |               | <b>2 760 285</b> |              |                |
| <b>Zysk netto na jedną akcję (w zł)</b>                          | <b>4,64</b>      |              |               | <b>4,87</b>      |              |                |
| <b>Rozwodniona liczba akcji</b>                                  | <b>2 760 285</b> |              |               | <b>2 760 285</b> |              |                |
| <b>Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)</b>                    | <b>4,64</b>      |              |               | <b>4,87</b>      |              |                |

**Eliminacja poszczególnych pozycji aktywów i pasywów oraz Rachunku zysków i strat spółki Novitus z bilansu i rachunku zysków i strat skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy COMP S.A.**

Korekta polegała na eliminacji poszczególnych elementów aktywów i pasywów oraz RZiS spółki Novitus S.A. ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki COMP S.A. i odwróceniu korekt konsolidacyjnych dotyczących spółki Novitus S.A.

#### **Wycena Spółki Novitus S.A. metodą praw własności w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy COMP SA**

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy COMP S.A. wprowadzono korektę polegającą na wprowadzeniu do skonsolidowanego rachunku zysków i strat COMP S.A. należnej akcjonariuszom COMP S.A. części wyniku finansowego Novitus S.A. za rok 2006 i podwyższeniu wartości udziałów w Novitus S.A. o tę samą wartość.

Wartość wyniku finansowego netto przypadająca na COMP S.A. została obliczona przy założeniu udziału w wyniku w wysokości 45,75% (po rozwodnieniu)

#### **Korekta 2**

**Włączenie do skorygowanego (korekta 1) sprawozdania skonsolidowanego COMP S.A. sporządzonego wg stanu na dzień 31-12-2006 spółki Safe Computing Sp. z o.o.**

| <i>Treść</i>                                                | <i>Grupa<br/>COMP po<br/>dołączeniu<br/>S.C.</i> | <i>Korekty -</i> | <i>Prosta suma</i> | <i>Grupa<br/>COMP S.A.<br/>(po<br/>korektach)</i> | <i>Safe<br/>Computing</i> |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------------------------------------|---------------------------|
|                                                             | tys. PLN                                         | tys. PLN         | tys. PLN           | tys. PLN                                          | tys. PLN                  |
| <b>AKTYWA razem</b>                                         | <b>222 035</b>                                   | <b>45 340</b>    | <b>176 695</b>     | <b>163 200</b>                                    | <b>13 495</b>             |
| <b>A Aktywa obrotowe</b>                                    | <b>116 445</b>                                   | <b>8 717</b>     | <b>107 728</b>     | <b>95 211</b>                                     | <b>12 517</b>             |
| <b>I Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b> | <b>17 960</b>                                    | <b>-</b>         | <b>17 960</b>      | <b>16 405</b>                                     | <b>1 555</b>              |
| 1 Środki pieniężne w banku i kasie                          | 4 485                                            | -                | 4 485              | 3 870                                             | 615                       |
| 2 Lokaty krótkoterminowe                                    | 12 535                                           | -                | 12 535             | 12 535                                            | -                         |

|                                                                 |                |               |               |               |              |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 3 Inne płynne aktywa pieniężne                                  | 940            | -             | 940           | -             | 940          |
| <b>II Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>               | -              | -             | -             | -             | -            |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | -              | -             | -             | -             | -            |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | -              | -             | -             | -             | -            |
| <b>III Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b> | <b>262</b>     | -             | <b>262</b>    | -             | <b>262</b>   |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | 262            | -             | 262           | -             | 262          |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | -              | -             | -             | -             | -            |
| <b>IV Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży</b>            | -              | -             | -             | -             | -            |
| <b>V Należności z tytułu dostaw i usług</b>                     | <b>63 552</b>  | -             | <b>63 552</b> | <b>54 854</b> | <b>8 698</b> |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | 16 398         | -             | 16 398        | 15 832        | 566          |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | 47 154         | -             | 47 154        | 39 022        | 8 132        |
| <b>VI Inne należności i pożyczki</b>                            | <b>13 074</b>  | -             | <b>13 074</b> | <b>12 522</b> | <b>552</b>   |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | 6 706          | -             | 6 706         | 6 706         | -            |
| a) Pożyczki krótkoterminowe                                     | 936            | -             | 936           | 936           | -            |
| b) Inne należności                                              | 5 770          | -             | 5 770         | 5 770         | -            |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | 6 368          | -             | 6 368         | 5 816         | 552          |
| a) Pożyczki krótkoterminowe                                     | 43             | -             | 43            | -             | 43           |
| b) Inne należności                                              | 6 325          | -             | 6 325         | 5 816         | 509          |
| <b>VII Zapasy</b>                                               | <b>7 781</b>   | -             | <b>7 781</b>  | <b>7 290</b>  | <b>491</b>   |
| 1 Towary                                                        | 2 683          | -             | 2 683         | 2 192         | 491          |
| 2 Materiały                                                     | 669            | -             | 669           | 669           | -            |
| 3 Produkty gotowe                                               | 1 587          | -             | 1 587         | 1 587         | -            |
| 4 Półprodukty i produkty w toku                                 | 391            | -             | 391           | 391           | -            |
| 5 Zaliczki na poczet dostaw                                     | 2 451          | -             | 2 451         | 2 451         | -            |
| <b>VIII Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach</b>    | <b>969</b>     | -             | <b>969</b>    | <b>659</b>    | <b>310</b>   |
| <b>IX Rozliczenia międzyokresowe</b>                            | <b>12 847</b>  | <b>8 717</b>  | <b>4 130</b>  | <b>3 481</b>  | <b>649</b>   |
|                                                                 | -              | -             | -             | -             | -            |
| <b>B Aktywa trwałe</b>                                          | <b>105 590</b> | <b>36 622</b> | <b>68 967</b> | <b>67 989</b> | <b>978</b>   |
| <b>I Środki pieniężne zastrzeżone</b>                           | <b>2 778</b>   | -             | <b>2 778</b>  | <b>2 778</b>  | -            |
| 1 Konta depozytowe                                              | 2 778          | -             | 2 778         | 2 778         | -            |
| 2 Inne środki pieniężne                                         | -              | -             | -             | -             | -            |
| <b>II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>  | <b>162</b>     | -             | <b>162</b>    | <b>162</b>    | -            |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | -              | -             | -             | -             | -            |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | 162            | -             | 162           | 162           | -            |
| <b>III Należności długoterminowe i pożyczki</b>                 | <b>691</b>     | -             | <b>691</b>    | <b>691</b>    | -            |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | -              | -             | -             | -             | -            |
| a) Pożyczki udzielone długoterminowe                            | -              | -             | -             | -             | -            |
| b) Długoterminowe należności handlowe                           | -              | -             | -             | -             | -            |
| c) Pozostałe należności długoterminowe                          | -              | -             | -             | -             | -            |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | 691            | -             | 691           | 691           | -            |
| a) Pożyczki udzielone długoterminowe                            | 63             | -             | 63            | 63            | -            |
| b) Długoterminowe należności handlowe                           | 628            | -             | 628           | 628           | -            |
| c) Pozostałe należności długoterminowe                          | -              | -             | -             | -             | -            |

|                                                         |               |               |               |               |            |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| <b>IV Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>1 407</b>  | <b>-</b>      | <b>1 407</b>  | <b>1 407</b>  | <b>-</b>   |
| <b>V Inwestycje w udziały i akcje</b>                   | <b>46 001</b> | <b>(0)</b>    | <b>46 001</b> | <b>46 001</b> | <b>-</b>   |
| 1 W jednostkach zależnych                               | (0)           | (0)           | -             | -             | -          |
| 2 W jednostkach stowarzyszonych                         | 46 001        | -             | 46 001        | 46 001        | -          |
| 3 W pozostałych jednostkach                             | -             | -             | -             | -             | -          |
| <b>VI Pozostałe inwestycje</b>                          | <b>1 210</b>  | <b>-</b>      | <b>1 210</b>  | <b>1 210</b>  | <b>-</b>   |
| 1 Inwestycje w nieruchomości                            | -             | -             | -             | -             | -          |
| 2 Inwestycje w wartości niematerialne i prawne          | 1 058         | -             | 1 058         | 1 058         | -          |
| 3 Inne inwestycje                                       | 152           | -             | 152           | 152           | -          |
| <b>VII Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>   |
| <b>VIII Wartości niematerialne i prawne</b>             | <b>48 164</b> | <b>36 623</b> | <b>11 541</b> | <b>10 622</b> | <b>919</b> |
| 1 Koszty zakończonych prac rozwojowych                  | 4 275         | -             | 4 275         | 4 275         | -          |
| 2 Wartość firmy                                         | -             | -             | -             | -             | -          |
| 3 Wartość firmy z konsolidacji                          | 41 137        | 36 623        | 4 514         | 4 514         | -          |
| 3 Inne wartości niematerialne i prawne                  | 2 752         | -             | 2 752         | 1 833         | 919        |
| 4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           | -             | -             | -             | -             | -          |
| <b>IX Rzeczowe aktywa trwałe</b>                        | <b>5 177</b>  | <b>-</b>      | <b>5 177</b>  | <b>5 118</b>  | <b>59</b>  |
| 1 Środki trwałe                                         | 4 534         | -             | 4 534         | 4 475         | 59         |
| a) grunty                                               | -             | -             | -             | -             | -          |
| b) budynki i budowle                                    | 188           | -             | 188           | 188           | -          |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                      | 883           | -             | 883           | 831           | 52         |
| d) środki transportu                                    | 1 631         | -             | 1 631         | 1 631         | -          |
| e) inne środki trwałe                                   | 1 832         | -             | 1 832         | 1 825         | 7          |
| 2 Środki trwałe w budowie                               | 643           | -             | 643           | 643           | -          |
| 3 Zaliczki na środki trwałe w budowie                   | -             | -             | -             | -             | -          |

| <i>Treść</i>                                      | <i>Grupa<br/>COMP po<br/>dołączeniu<br/>S.C.</i> | <i>Korekty -</i> | <i>Prosta suma</i> | <i>Grupa<br/>COMP S.A.<br/>(po<br/>korektach)</i> | <i>Safe<br/>Computing</i> |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------------------------------------|---------------------------|
|                                                   | tys. PLN                                         | tys. PLN         | tys. PLN           | tys. PLN                                          | tys. PLN                  |
| <b>PASYWA razem</b>                               | <b>222 036</b>                                   | <b>45 340</b>    | <b>176 696</b>     | <b>163 201</b>                                    | <b>13 495</b>             |
|                                                   | -                                                | -                | -                  | -                                                 | -                         |
| <b>A Zobowiązania krótkoterminowe</b>             | <b>52 873</b>                                    | <b>-</b>         | <b>52 873</b>      | <b>45 889</b>                                     | <b>6 984</b>              |
| <b>I Kredyty bankowe i pożyczki</b>               | <b>12 542</b>                                    | <b>-</b>         | <b>12 542</b>      | <b>12 542</b>                                     | <b>-</b>                  |
| <b>II Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>    | <b>21 339</b>                                    | <b>-</b>         | <b>21 339</b>      | <b>18 056</b>                                     | <b>3 283</b>              |
| 1 Wobec jednostek powiązanych                     | 5 756                                            | -                | 5 756              | 5 755                                             | 1                         |
| 2 Wobec pozostałych jednostek                     | 15 583                                           | -                | 15 583             | 12 301                                            | 3 282                     |
| <b>III Inne zobowiązania</b>                      | <b>18 992</b>                                    | <b>-</b>         | <b>18 992</b>      | <b>15 291</b>                                     | <b>3 701</b>              |
| 1 Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych | 8 468                                            | -                | 8 468              | 6 497                                             | 1 971                     |
| 2 Z tytułu wynagrodzeń                            | 54                                               | -                | 54                 | -                                                 | 54                        |
| 3 Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania  | 10 470                                           | -                | 10 470             | 8 794                                             | 1 676                     |
| a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów             | 4 024                                            | -                | 4 024              | 3 446                                             | 578                       |

|                                                                      |                |                |               |               |              |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| b) Inne zobowiązania                                                 | 536            | -              | 536           | 451           | 85           |
| - Wobec jednostek powiązanych                                        | -              | -              | -             | -             | -            |
| - Wobec pozostałych jednostek                                        | 536            | -              | 536           | 451           | 85           |
| c) Rozliczenia międzyokresowe                                        |                |                |               |               |              |
| przychodów                                                           | 5 910          | -              | 5 910         | 4 897         | 1 013        |
| - Dotacje                                                            | 797            | -              | 797           | 797           | -            |
| - Inne rozliczenia                                                   |                |                |               |               |              |
| międzyokresowe przychodów                                            | 5 113          | -              | 5 113         | 4 100         | 1 013        |
| 4 Fundusze wydzielone                                                | -              | -              | -             | -             | -            |
| a) ZFŚS                                                              | -              | -              | -             | -             | -            |
| b) Inne fundusze specjalne                                           | -              | -              | -             | -             | -            |
|                                                                      | -              | -              | -             | -             | -            |
| <b>B Zobowiązania długoterminowe</b>                                 | <b>24 129</b>  | <b>-</b>       | <b>24 129</b> | <b>24 129</b> | <b>-</b>     |
| <b>I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki</b>                   | <b>23 332</b>  | <b>-</b>       | <b>23 332</b> | <b>23 332</b> | <b>-</b>     |
| <b>II Rezerwy</b>                                                    | <b>19</b>      | <b>-</b>       | <b>19</b>     | <b>19</b>     | <b>-</b>     |
| 1 Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych                             | 19             | -              | 19            | 19            | -            |
| 2 Pozostałe rezerwy długoterminowe                                   | -              | -              | -             | -             | -            |
| <b>III Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</b>            | <b>276</b>     | <b>-</b>       | <b>276</b>    | <b>276</b>    | <b>-</b>     |
| <b>IV Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego</b>    | <b>502</b>     | <b>-</b>       | <b>502</b>    | <b>502</b>    | <b>-</b>     |
| <b>V Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>                       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>     |
|                                                                      | -              | -              | -             | -             | -            |
| <b>C Kapitał własny</b>                                              | <b>145 034</b> | <b>45 340</b>  | <b>99 694</b> | <b>93 183</b> | <b>6 511</b> |
| <b>I Kapitał podstawowy</b>                                          | <b>8 420</b>   | <b>(930)</b>   | <b>9 350</b>  | <b>6 901</b>  | <b>2 449</b> |
| 1 Kapitał akcyjny/udziałowy                                          | 8 420          | (930)          | 9 350         | 6 901         | 2 449        |
| 2 Należne wpłaty na poczet kapitału                                  | -              | -              | -             | -             | -            |
| <b>II Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad wartość nominalną</b> | <b>97 171</b>  | <b>47 081</b>  | <b>50 090</b> | <b>50 090</b> | <b>-</b>     |
| 1 Agio                                                               | 97 171         | 47 081         | 50 090        | 50 090        | -            |
| 2 Należne wpłaty na poczet kapitału                                  | -              | -              | -             | -             | -            |
| <b>III Akcje własne</b>                                              | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>     |
| <b>IV Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów</b>                      | <b>155</b>     | <b>-</b>       | <b>155</b>    | <b>155</b>    | <b>-</b>     |
| 1 Kapitał z aktualizacji wyceny                                      | 192            | -              | 192           | 192           | -            |
| 2 Odroczonego podatku dochodowego od kapitału z aktualizacji         | (37)           | -              | (37)          | (37)          | -            |
| <b>V Zyski zatrzymane</b>                                            | <b>38 435</b>  | <b>(1 137)</b> | <b>39 572</b> | <b>35 510</b> | <b>4 062</b> |
| <b>1 Kapitał do wykorzystania celowego</b>                           | <b>2 037</b>   | <b>-</b>       | <b>2 037</b>  | <b>2 037</b>  | <b>-</b>     |
| a) Kapitał zapasowy tworzony ustawowo                                | 2 037          | -              | 2 037         | 2 037         | -            |
| b) Kapitał rezerwowy                                                 | -              | -              | -             | -             | -            |
| <b>2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy</b>                         | <b>36 398</b>  | <b>(1 137)</b> | <b>37 535</b> | <b>33 473</b> | <b>4 062</b> |
| a) Kapitał zapasowy z zysku netto                                    | 22 849         | (983)          | 23 832        | 22 849        | 983          |

|                                                  |            |            |            |            |          |
|--------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|----------|
| b) Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | (2 176)    | -          | (2 176)    | (2 176)    | -        |
| c) Wynik finansowy okresu bieżącego              | 15 725     | (154)      | 15 879     | 12 800     | 3 079    |
| <b>VI Udział mniejszości w kapitale</b>          | <b>853</b> | <b>326</b> | <b>527</b> | <b>527</b> | <b>-</b> |

|                                                    |           |         |  |           |  |
|----------------------------------------------------|-----------|---------|--|-----------|--|
| Wartość księgowa                                   | 145 034   | 45 340  |  | 93 183    |  |
| Liczba akcji                                       | 3 367 782 | 607 497 |  | 2 760 285 |  |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 43,07     | 74,63   |  | 33,76     |  |
| Rozwodniona liczba akcji                           | 3 367 782 | 607 497 |  | 2 760 285 |  |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 43,07     | 74,63   |  | 33,76     |  |

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| <i>Treść</i>                                                | <i>Grupa<br/>COMP po<br/>dołączeniu<br/>S.C.</i> | <i>Korekty -</i> | <i>Prosta<br/>suma</i> | <i>Grupa<br/>COMP S.A.<br/>(po<br/>korektach)</i> | <i>Safe<br/>Computing</i> |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------|
|                                                             | tys. PLN                                         | tys. PLN         | tys. PLN               | tys. PLN                                          | tys. PLN                  |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                             |                                                  |                  |                        |                                                   |                           |
| <b>A Przychody ze sprzedaży</b>                             | <b>99 505</b>                                    | <b>-</b>         | <b>99 505</b>          | <b>86 419</b>                                     | <b>13 086</b>             |
| I Przychody ze sprzedaży towarów , materiałów               | 42 860                                           | -                | 42 860                 | 34 056                                            | 8 804                     |
| II Przychody ze sprzedaży produktów i usług                 | 56 645                                           | -                | 56 645                 | 52 363                                            | 4 282                     |
| III Przychody z najmu                                       | -                                                | -                | -                      | -                                                 | -                         |
| <i>w tym od jednostek powiązanych</i>                       | 6 471                                            | -                | 6 471                  | 6 471                                             | -                         |
| <b>B Koszt własny sprzedaży</b>                             | <b>57 043</b>                                    | <b>-</b>         | <b>57 043</b>          | <b>48 286</b>                                     | <b>8 757</b>              |
| I Koszt własny sprzedaży towarów materiałów                 | 30 555                                           | -                | 30 555                 | 25 393                                            | 5 162                     |
| II Koszt własny sprzedaży produktów i usług                 | 26 488                                           | -                | 26 488                 | 22 893                                            | 3 595                     |
| III Koszt własny przychodów z najmu                         | -                                                | -                | -                      | -                                                 | -                         |
| <i>w tym jednostkom powiązanych</i>                         | 5 550                                            | -                | 5 550                  | 5 550                                             | -                         |
| <b>C Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>              | <b>42 462</b>                                    | <b>-</b>         | <b>42 462</b>          | <b>38 133</b>                                     | <b>4 329</b>              |
| <b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>                     | <b>2 681</b>                                     | <b>-</b>         | <b>2 681</b>           | <b>2 674</b>                                      | <b>7</b>                  |
| I Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych         | 514                                              | -                | 514                    | 514                                               | -                         |
| II Inne przychody operacyjne                                | 2 167                                            | -                | 2 167                  | 2 160                                             | 7                         |
| <i>w tym od jednostek powiązanych</i>                       | 52                                               | -                | 52                     | 52                                                | -                         |
| <b>E Koszty sprzedaży i dystrybucji</b>                     | <b>10 171</b>                                    | <b>-</b>         | <b>10 171</b>          | <b>10 171</b>                                     | <b>-</b>                  |
| I Koszty sprzedaży                                          | 9 736                                            | -                | 9 736                  | 9 736                                             | -                         |
| II Koszty dystrybucji                                       | 435                                              | -                | 435                    | 435                                               | -                         |
| <b>F Koszty ogólnego zarządu</b>                            | <b>17 595</b>                                    | <b>-</b>         | <b>17 595</b>          | <b>17 595</b>                                     | <b>-</b>                  |
| I Koszty ogólnozakładowe                                    | 17 595                                           | -                | 17 595                 | 17 595                                            | -                         |
| <b>G Pozostałe koszty operacyjne</b>                        | <b>3 467</b>                                     | <b>-</b>         | <b>3 467</b>           | <b>2 829</b>                                      | <b>638</b>                |
| I Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych       | (22)                                             | -                | (22)                   | (22)                                              | -                         |
| II Inne koszty operacyjne                                   | 3 489                                            | -                | 3 489                  | 2 851                                             | 638                       |
| <i>jednostkom powiązanym</i>                                | -                                                | -                | -                      | -                                                 | -                         |
|                                                             | 5                                                | -                | 5                      | 5                                                 | -                         |
| <b>H Zysk/strata z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)</b> | <b>13 910</b>                                    | <b>-</b>         | <b>13 910</b>          | <b>10 212</b>                                     | <b>3 698</b>              |
| <b>I Przychody finansowe</b>                                | <b>509</b>                                       | <b>-</b>         | <b>509</b>             | <b>438</b>                                        | <b>71</b>                 |
| I Zysk ze sprzedaży inwestycji                              | -                                                | -                | -                      | -                                                 | -                         |
| II Inne przychody finansowe                                 | 509                                              | -                | 509                    | 438                                               | 71                        |
| <i>w tym od jednostek powiązanych</i>                       | 138                                              | -                | 138                    | 138                                               | -                         |

|                                                                  |               |              |               |               |              |
|------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>J Koszty finansowe</b>                                        | <b>2 113</b>  | <b>-</b>     | <b>2 113</b>  | <b>2 110</b>  | <b>3</b>     |
| I Strata ze sprzedaży inwestycji                                 | -             | -            | -             | -             | -            |
| II Inne koszty finansowe                                         | 2 113         | -            | 2 113         | 2 110         | 3            |
| <i>w tym od jednostek powiązanych</i>                            | 4 270         | -            | 4 270         | 4 270         | -            |
| <b>K. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych</b>    | <b>3 242</b>  | <b>-</b>     | <b>3 242</b>  | <b>3 242</b>  | <b>-</b>     |
| <b>L Zysk/strata brutto (H+I-J+K)</b>                            | <b>15 548</b> | <b>-</b>     | <b>15 548</b> | <b>11 782</b> | <b>3 766</b> |
| <b>M Podatek dochodowy</b>                                       | <b>2 361</b>  | <b>-</b>     | <b>2 361</b>  | <b>1 674</b>  | <b>687</b>   |
| I Bieżący                                                        | 3 517         | -            | 3 517         | 2 830         | 687          |
| II Odroczony                                                     | (1 156)       | -            | (1 156)       | (1 156)       | -            |
| <b>N Zysk netto z działalności gospodarczej (L-M)</b>            | <b>13 187</b> | <b>-</b>     | <b>13 187</b> | <b>10 108</b> | <b>3 079</b> |
|                                                                  | -             | -            | -             | -             | -            |
| <i>Działalność zaniechana</i>                                    | -             | -            | -             | -             | -            |
| <b>O Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej</b> | <b>5 615</b>  | <b>-</b>     | <b>5 615</b>  | <b>5 615</b>  | <b>-</b>     |
| <b>P Zysk netto za rok obrotowy (M-N)</b>                        | <b>18 803</b> | <b>-</b>     | <b>18 803</b> | <b>15 724</b> | <b>3 079</b> |
| <i>z tego</i>                                                    | -             | -            | -             | -             | -            |
| <b>przypadający na udziały mniejszości</b>                       | <b>3 077</b>  | <b>154</b>   | <b>2 923</b>  | <b>2 923</b>  | <b>-</b>     |
| <b>przypadający na akcjonariuszy Spółki COMP</b>                 | <b>15 726</b> | <b>(154)</b> | <b>15 880</b> | <b>12 801</b> | <b>3 079</b> |
|                                                                  | -             | -            | -             | -             | -            |

|                                                        |                  |                |  |                  |  |
|--------------------------------------------------------|------------------|----------------|--|------------------|--|
| <b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki</b> | <b>15 726</b>    | <b>(154)</b>   |  | <b>12 801</b>    |  |
| <b>Liczba akcji</b>                                    | <b>3 367 782</b> | <b>607 497</b> |  | <b>2 760 285</b> |  |
| <b>Zysk netto na jedną akcję (w zł)</b>                | <b>4,67</b>      | <b>(0,25)</b>  |  | <b>4,64</b>      |  |
| <b>Rozwodniona liczba akcji</b>                        | <b>3 367 782</b> | <b>607 497</b> |  | <b>2 760 285</b> |  |
| <b>Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)</b>          | <b>4,67</b>      | <b>(0,25)</b>  |  | <b>4,64</b>      |  |

#### 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 sporządzonej przez niezależnego eksperta, jako iloczyn wycenionej w ten sposób wartości aktywów netto na akcję i wyemitowanej liczby akcji J, objętych za wkład niepieniężny w postaci udziałów Safe Computing Sp. z o.o.. Tak ustalona przez Emitenta szacunkowa cena nabycia 4 653 udziałów Safe Computing Sp. z o.o.. wynosi 39 882 863,59 zł (trzydzieści dziewięć milionów osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset sześćdziesiąt trzy złote). Pozostała część akcji wyemitowanej serii J została objęta za wkład niepieniężny w postaci całości praw do urządzeń kryptograficznych. Sprawozdanie Zarządu dotyczące wniesienia wkładów niepieniężnych było przedmiotem badania Biegłego Sądowego.

#### Metoda rozliczenia objęcia kontroli

- Dla celów sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych pro forma przejęcie przez COMP S.A. kontroli nad Safe Computing Sp. z o.o.. zostało rozliczone przy zastosowaniu „metody nabycia” określonej przepisami MSSF 3.

#### Ustalenie wartości firmy z konsolidacji na dzień objęcia kontroli

Zgodnie z MSSF 3 wartość firmy powstała w wyniku nabycia stanowi różnicę pomiędzy wartością godziwą ceny nabycia a wartością godziwą aktywów netto spółki przejmowanej na każdy dzień, w którym następowało nabycie akcji. Dla potrzeb przygotowania niniejszych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma Emitent przyjął wstępnie oszacowane wartości godziwe nabywanych aktywów netto spółki Safe Computing Sp. z o.o.. Ze względu na trwający obecnie proces ustalania tych wartości, mogą ulec one zmianie i ostatecznie ustalone zostaną do końca roku 2007. Cena nabycia przyjęta do ustalenia wartości firmy z konsolidacji została oszacowana przez Emitenta w oparciu o dotychczas poniesione wydatki na nabycie udziałów Safe Computing Sp. z o.o. pochodzące z przeprowadzanej emisji akcji J. Zastosowanie wskazanej powyżej metody oznacza, że cena przejęcia i wartość aktywów netto spółki przejmowanej zostały ustalone na dzień 1 stycznia 2006 roku - ujęcie hipotetyczne zgodne z założeniami skonsolidowanych informacji finansowych pro forma. Dokonano korekty dotyczącej nabycia udziałów spółki Safe Computing Sp. z o.o. przez COMP S.A. dokonanego po dniu bilansowym. Zidentyfikowano koszt nabycia stanowiący równowartość wyemitowanych akcji serii J objętych w zamian za aport w



postaci udziałów spółki Safe Computing Sp. z o.o. na nabycie 4 653 udziałów Safe Computing Sp. z o.o. stanowiących 95% kapitału zakładowego i 95% głosów na ZW na łączną kwotę 39.882.863,59 zł.

Wartość firmy została ustalona dla nabywanych 95% udziałów Safe Computing Sp. z o.o. w kwocie 36 623 tys. złotych wynikającej z różnicy pomiędzy kosztem nabycia w wysokości 39 883 tys. złotych, a udziałem w szacowanej wartości godziwej nabytych aktywów netto na dzień 1 stycznia 2006 roku w kwocie 3 260 tys. złotych.

#### Przyjęcie aportu w postaci praw majątkowych do projektów

Do pozycji bilansu - „Czynne międzyokresowe rozliczenia „wprowadzono wartość przejętych aportem praw majątkowych do nie zakończonych prac rozwojowych w postaci projektów kryptograficznych w kwocie 8 717 142,86 zł w zamian za 108 964 szt. akcji serii J

#### Korekta - emisja akcji COMP S.A. — ustalenie wartości kapitałów COMP S.A. po podwyższeniu kapitału (emisja akcji serii J)

Emitent przyjął, że w drodze emisji kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę 1 518 742,50 zł (jeden milion pięćset osiemnaście tysięcy siedemset czterdzieści dwa złote, pięćdziesiąt groszy) w drodze emisji 607 497 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii J, o cenie nominalnej 2,50 zł (dwa złote, pięćdziesiąt groszy) każda i cenie emisyjnej 80 zł każda. Różnica między wartością emisyjną a wartością nominalną akcji, w kwocie 47 081 017,50 zł (czterdzieści siedem milionów osiemdziesiąt jeden tysięcy siedemnaście złotych pięćdziesiąt groszy) zostanie odniesiona na wyodrębnioną pozycję w kapitale własnym „Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej”.

#### „Korekta kapitałowa” - eliminacja kapitałów własnych Safe Computing Sp. z o.o., oraz rozpoznanie wartości firmy

Korekta kapitałowa polegała na eliminacji poszczególnych elementów kapitału własnego Safe Computing Sp. z o.o. w celu ustalenia wartości firmy z konsolidacji powstałej w wyniku połączenia.

Eliminacji podlegała wartość kapitału zakładowego, kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych oraz zyski (straty) z lat ubiegłych. Ponadto korekcie podlegała wartość kapitałów mniejszości na dzień ustalony dla celów niniejszej pro formy jako dzień nabycia, tj na 01-01-2006 i na dzień 31-12-2006 w związku z udziałem mniejszości w wypracowanym przez spółkę Safe Computing zyskiem za rok 2006.

Wzajemne obroty między spółką Safe Computing Sp. z o.o. i spółkami Grupy COMP S.A. nie wystąpiły.

#### Korekta 3

Włączenie do skorygowanego (korekta 1 i 2) skonsolidowanego sprawozdania COMP S.A. skonsolidowanego sprawozdania spółki Computer Service Suport S.A.

| <i>Treść</i>                                                        | <i>Grupa<br/>COMP po<br/>dołączeniu<br/>CSS</i> | <i>Korekty -</i> | <i>Prosta suma</i> | <i>Grupa<br/>COMP S.A.<br/>(po<br/>korektach)</i> | <i>Grupa<br/>CSS.SA</i> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                                     | tys. PLN                                        | tys. PLN         | tys. PLN           | tys. PLN                                          | tys. PLN                |
| <b>AKTYWA razem</b>                                                 | <b>405 879</b>                                  | <b>109 696</b>   | <b>296 183</b>     | <b>222 035</b>                                    | <b>74 148</b>           |
| <b>A Aktywa obrotowe</b>                                            | <b>164 556</b>                                  | <b>(178)</b>     | <b>164 734</b>     | <b>116 445</b>                                    | <b>48 289</b>           |
| <b>I Środki pieniężne i ekwiwalenty środków<br/>pieniężnych</b>     | <b>26 090</b>                                   | <b>-</b>         | <b>26 090</b>      | <b>17 960</b>                                     | <b>8 130</b>            |
| 1 Środki pieniężne w banku i kasie                                  | 7 093                                           | -                | 7 093              | 4 485                                             | 2 608                   |
| 2 Lokaty krótkoterminowe                                            | 12 535                                          | -                | 12 535             | 12 535                                            | -                       |
| 3 Inne płynne aktywa pieniężne                                      | 6 462                                           | -                | 6 462              | 940                                               | 5 522                   |
| <b>II Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>                   | <b>-</b>                                        | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                |
| 1 W jednostkach powiązanych                                         | -                                               | -                | -                  | -                                                 | -                       |
| 2 W pozostałych jednostkach                                         | -                                               | -                | -                  | -                                                 | -                       |
| <b>III Aktywa finansowe utrzymywane do terminu<br/>wymagalności</b> | <b>262</b>                                      | <b>-</b>         | <b>262</b>         | <b>262</b>                                        | <b>-</b>                |

|                                                                |                |                |                |                |               |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 1 W jednostkach powiązanych                                    | 262            | -              | 262            | 262            | -             |
| 2 W pozostałych jednostkach                                    | -              | -              | -              | -              | -             |
| <b>IV Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży</b>           | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>V Należności z tytułu dostaw i usług</b>                    | <b>94 307</b>  | <b>(178)</b>   | <b>94 485</b>  | <b>63 552</b>  | <b>30 933</b> |
| 1 W jednostkach powiązanych                                    | 16 220         | (178)          | 16 398         | 16 398         | -             |
| 2 W pozostałych jednostkach                                    | 78 087         | -              | 78 087         | 47 154         | 30 933        |
| <b>VI Inne należności i pożyczki</b>                           | <b>14 805</b>  | <b>-</b>       | <b>14 805</b>  | <b>13 074</b>  | <b>1 731</b>  |
| 1 W jednostkach powiązanych                                    | 6 706          | -              | 6 706          | 6 706          | -             |
| a) Pożyczki krótkoterminowe                                    | 936            | -              | 936            | 936            | -             |
| b) Inne należności                                             | 5 770          | -              | 5 770          | 5 770          | -             |
| 2 W pozostałych jednostkach                                    | 8 099          | -              | 8 099          | 6 368          | 1 731         |
| a) Pożyczki krótkoterminowe                                    | 43             | -              | 43             | 43             | -             |
| b) Inne należności                                             | 8 056          | -              | 8 056          | 6 325          | 1 731         |
| <b>VII Zapasy</b>                                              | <b>11 291</b>  | <b>-</b>       | <b>11 291</b>  | <b>7 781</b>   | <b>3 510</b>  |
| 1 Towary                                                       | 3 009          | -              | 3 009          | 2 683          | 326           |
| 2 Materiały                                                    | 3 812          | -              | 3 812          | 669            | 3 143         |
| 3 Produkty gotowe                                              | 1 610          | -              | 1 610          | 1 587          | 23            |
| 4 Półprodukty i produkty w toku                                | 391            | -              | 391            | 391            | -             |
| 5 Zaliczki na poczet dostaw                                    | 2 469          | -              | 2 469          | 2 451          | 18            |
| <b>VIII Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach</b>   | <b>1 238</b>   | <b>-</b>       | <b>1 238</b>   | <b>969</b>     | <b>269</b>    |
| <b>IX Rozliczenia międzyokresowe</b>                           | <b>16 563</b>  | <b>-</b>       | <b>16 563</b>  | <b>12 847</b>  | <b>3 716</b>  |
| <b>B Aktywa trwałe</b>                                         | <b>241 323</b> | <b>109 874</b> | <b>131 449</b> | <b>105 590</b> | <b>25 859</b> |
| <b>I Środki pieniężne zastrzeżone</b>                          | <b>2 778</b>   | <b>-</b>       | <b>2 778</b>   | <b>2 778</b>   | <b>-</b>      |
| 1 Konta depozytowe                                             | 2 778          | -              | 2 778          | 2 778          | -             |
| 2 Inne środki pieniężne                                        | -              | -              | -              | -              | -             |
| <b>II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b> | <b>162</b>     | <b>-</b>       | <b>162</b>     | <b>162</b>     | <b>-</b>      |
| 1 W jednostkach powiązanych                                    | -              | -              | -              | -              | -             |
| 2 W pozostałych jednostkach                                    | 162            | -              | 162            | 162            | -             |
| <b>III Należności długoterminowe i pożyczki</b>                | <b>733</b>     | <b>-</b>       | <b>733</b>     | <b>691</b>     | <b>42</b>     |
| 1 W jednostkach powiązanych                                    | -              | -              | -              | -              | -             |
| a) Pożyczki udzielone długoterminowe                           | -              | -              | -              | -              | -             |
| b) Długoterminowe należności handlowe                          | -              | -              | -              | -              | -             |
| c) Pozostałe należności długoterminowe                         | -              | -              | -              | -              | -             |
| 2 W pozostałych jednostkach                                    | 733            | -              | 733            | 691            | 42            |
| a) Pożyczki udzielone długoterminowe                           | 63             | -              | 63             | 63             | -             |
| b) Długoterminowe należności handlowe                          | 628            | -              | 628            | 628            | -             |
| c) Pozostałe należności długoterminowe                         | 42             | -              | 42             | -              | 42            |
| <b>IV Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</b>        | <b>2 079</b>   | <b>-</b>       | <b>2 079</b>   | <b>1 407</b>   | <b>672</b>    |
| <b>V Inwestycje w udziały i akcje</b>                          | <b>46 001</b>  | <b>-</b>       | <b>46 001</b>  | <b>46 001</b>  | <b>-</b>      |
| 1 W jednostkach zależnych                                      | (0)            | -              | (0)            | (0)            | -             |
| 2 W jednostkach stowarzyszonych                                | 46 001         | -              | 46 001         | 46 001         | -             |
| 3 W pozostałych jednostkach                                    | -              | -              | -              | -              | -             |
| <b>VI Pozostałe inwestycje</b>                                 | <b>1 210</b>   | <b>-</b>       | <b>1 210</b>   | <b>1 210</b>   | <b>-</b>      |

|                                                   |                |                |               |               |               |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 1 Inwestycje w nieruchomości                      | -              | -              | -             | -             | -             |
| 2 Inwestycje w wartości niematerialne i prawne    | 1 058          | -              | 1 058         | 1 058         | -             |
| 3 Inne inwestycje                                 | 152            | -              | 152           | 152           | -             |
| <b>VII Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b> | -              | -              | -             | -             | -             |
| <b>VIII Wartości niematerialne i prawne</b>       | <b>174 836</b> | <b>109 874</b> | <b>64 962</b> | <b>48 164</b> | <b>16 798</b> |
| 1 Koszty zakończonych prac rozwojowych            | 4 275          | -              | 4 275         | 4 275         | -             |
| 2 Wartość firmy                                   | 127 355        | 117 809        | 9 546         | -             | 9 546         |
| 3 Wartość firmy z konsolidacji                    | 39 585         | (7 935)        | 47 520        | 41 137        | 6 383         |
| 3 Inne wartości niematerialne i prawne            | 3 621          | -              | 3 621         | 2 752         | 869           |
| 4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne     | -              | -              | -             | -             | -             |
| <b>IX Rzeczowe aktywa trwałe</b>                  | <b>13 524</b>  | -              | <b>13 524</b> | <b>5 177</b>  | <b>8 347</b>  |
| 1 Środki trwałe                                   | 12 428         | -              | 12 428        | 4 534         | 7 894         |
| a) grunty                                         | 59             | -              | 59            | -             | 59            |
| b) budynki i budowle                              | 3 138          | -              | 3 138         | 188           | 2 950         |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                | 5 067          | -              | 5 067         | 883           | 4 184         |
| d) środki transportu                              | 2 191          | -              | 2 191         | 1 631         | 560           |
| e) inne środki trwałe                             | 1 973          | -              | 1 973         | 1 832         | 141           |
| 2 Środki trwałe w budowie                         | 1 096          | -              | 1 096         | 643           | 453           |
| 3 Zaliczki na środki trwałe w budowie             | -              | -              | -             | -             | -             |

| <i>Treść</i>                                      | <i>Grupa<br/>COMP po<br/>dotęczeniu<br/>CSS</i> | <i>Korekty -</i> | <i>Prosta suma</i> | <i>Grupa<br/>COMP S.A.<br/>(po<br/>korektach)</i> | <i>Grupa<br/>CSS.SA</i> |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                   | tys. PLN                                        | tys. PLN         | tys. PLN           | tys. PLN                                          | tys. PLN                |
| <b>PASYWA razem</b>                               | <b>405 879</b>                                  | <b>109 696</b>   | <b>296 183</b>     | <b>222 036</b>                                    | <b>74 147</b>           |
| <b>A Zobowiązania krótkoterminowe</b>             | <b>89 578</b>                                   | <b>(178)</b>     | <b>89 756</b>      | <b>52 873</b>                                     | <b>36 883</b>           |
| <b>I Kredyty bankowe i pożyczki</b>               | <b>18 446</b>                                   | -                | <b>18 446</b>      | <b>12 542</b>                                     | <b>5 904</b>            |
| <b>II Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>    | <b>45 193</b>                                   | <b>(178)</b>     | <b>45 371</b>      | <b>21 339</b>                                     | <b>24 032</b>           |
| 1 Wobec jednostek powiązanych                     | 5 578                                           | (178)            | 5 756              | 5 756                                             | -                       |
| 2 Wobec pozostałych jednostek                     | 39 615                                          | -                | 39 615             | 15 583                                            | 24 032                  |
| <b>III Inne zobowiązania</b>                      | <b>25 939</b>                                   | -                | <b>25 939</b>      | <b>18 992</b>                                     | <b>6 947</b>            |
| 1 Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych | 12 067                                          | -                | 12 067             | 8 468                                             | 3 599                   |
| 2 Z tytułu wynagrodzeń                            | 164                                             | -                | 164                | 54                                                | 110                     |
| 3 Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania  | 13 708                                          | -                | 13 708             | 10 470                                            | 3 238                   |
| a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów             | 5 144                                           | -                | 5 144              | 4 024                                             | 1 120                   |
| b) Inne zobowiązania                              | 773                                             | -                | 773                | 536                                               | 237                     |
| - Wobec jednostek powiązanych                     | -                                               | -                | -                  | -                                                 | -                       |
| - Wobec pozostałych jednostek                     | 773                                             | -                | 773                | 536                                               | 237                     |
| c) Rozliczenia międzyokresowe przychodów          | 7 791                                           | -                | 7 791              | 5 910                                             | 1 881                   |
| - Dotacje                                         | 1 165                                           | -                | 1 165              | 797                                               | 368                     |

|                                                                      |                  |                  |                |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| - Inne rozliczenia międzyokresowe                                    |                  |                  |                |                  |                  |
| przychodów                                                           | 6 626            | -                | 6 626          | 5 113            | 1 513            |
| 4 Fundusze wydzielone                                                | -                | -                | -              | -                | -                |
| a) ZFŚS                                                              | -                | -                | -              | -                | -                |
| b) Inne fundusze specjalne                                           | -                | -                | -              | -                | -                |
| <b>B Zobowiązania długoterminowe</b>                                 | <b>24 410</b>    | <b>-</b>         | <b>24 410</b>  | <b>24 129</b>    | <b>281</b>       |
| <b>I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki</b>                   | <b>23 332</b>    | <b>-</b>         | <b>23 332</b>  | <b>23 332</b>    | <b>-</b>         |
| <b>II Rezerwy</b>                                                    | <b>104</b>       | <b>-</b>         | <b>104</b>     | <b>19</b>        | <b>85</b>        |
| 1 Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych                             | 104              | -                | 104            | 19               | 85               |
| 2 Pozostałe rezerwy długoterminowe                                   | -                | -                | -              | -                | -                |
| <b>III Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</b>            | <b>391</b>       | <b>-</b>         | <b>391</b>     | <b>276</b>       | <b>115</b>       |
| <b>IV Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego</b>    | <b>537</b>       | <b>-</b>         | <b>537</b>     | <b>502</b>       | <b>35</b>        |
| <b>V Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>                       | <b>46</b>        | <b>-</b>         | <b>46</b>      | <b>-</b>         | <b>46</b>        |
| <b>C Kapitał własny</b>                                              | <b>291 891</b>   | <b>109 874</b>   | <b>182 017</b> | <b>145 034</b>   | <b>36 983</b>    |
| <b>I Kapitał podstawowy</b>                                          | <b>11 870</b>    | <b>(1 761)</b>   | <b>13 631</b>  | <b>8 420</b>     | <b>5 211</b>     |
| 1 Kapitał akcyjny                                                    | 11 870           | (1 761)          | 13 631         | 8 420            | 5 211            |
| 2 Należne wpłaty na poczet kapitału                                  | -                | -                | -              | -                | -                |
| <b>II Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad wartość nominalną</b> | <b>233 078</b>   | <b>116 989</b>   | <b>116 089</b> | <b>97 171</b>    | <b>18 918</b>    |
| 1 Agio                                                               | 233 078          | 116 989          | 116 089        | 97 171           | 18 918           |
| 2 Należne wpłaty na poczet kapitału                                  | -                | -                | -              | -                | -                |
| <b>III Akcje własne</b>                                              | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>IV Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów</b>                      | <b>155</b>       | <b>-</b>         | <b>155</b>     | <b>155</b>       | <b>-</b>         |
| 1 Kapitał z aktualizacji wyceny                                      | 192              | -                | 192            | 192              | -                |
| 2 Odroczony podatek dochodowy od kapitału z aktualizacji             | (37)             | -                | (37)           | (37)             | -                |
| <b>V Zyski zatrzymane</b>                                            | <b>44 871</b>    | <b>(5 354)</b>   | <b>50 225</b>  | <b>38 435</b>    | <b>11 790</b>    |
| <b>1 Kapitał do wykorzystania celowego</b>                           | <b>2 037</b>     | <b>-</b>         | <b>2 037</b>   | <b>2 037</b>     | <b>-</b>         |
| a) Kapitał zapasowy tworzony ustawowo                                | 2 037            | -                | 2 037          | 2 037            | -                |
| b) Kapitał rezerwowy                                                 | -                | -                | -              | -                | -                |
| <b>2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy</b>                         | <b>42 834</b>    | <b>(5 354)</b>   | <b>48 188</b>  | <b>36 398</b>    | <b>11 790</b>    |
| a) Kapitał zapasowy z zysku netto                                    | 22 976           | (4 113)          | 27 089         | 22 849           | 4 240            |
| b) Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych                     | (2 286)          | (1 241)          | (1 045)        | (2 176)          | 1 131            |
| c) Wynik finansowy okresu bieżącego                                  | 22 144           | -                | 22 144         | 15 725           | 6 419            |
| <b>VI Udział mniejszości w kapitale</b>                              | <b>1 917</b>     | <b>-</b>         | <b>1 917</b>   | <b>853</b>       | <b>1 064</b>     |
| <b>Wartość księgowa</b>                                              | <b>291 891</b>   | <b>109 874</b>   | <b>182 017</b> | <b>145 034</b>   | <b>36 983</b>    |
| <b>Liczba akcji</b>                                                  | <b>4 747 900</b> | <b>1 380 118</b> | <b>-</b>       | <b>3 367 782</b> | <b>3 722 000</b> |

|                                                    |           |           |  |           |           |
|----------------------------------------------------|-----------|-----------|--|-----------|-----------|
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 61,48     | 79,61     |  | 43,07     | 9,94      |
| Rozwodniona liczba akcji                           | 4 747 900 | 1 380 118 |  | 3 367 782 | 3 722 000 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 61,48     | 79,61     |  | 43,07     | 9,94      |

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| Treść                                                         | Grupa<br>COMP po<br>dołączeniu<br>CSS | Korekty -    | Prosta<br>suma | Grupa<br>COMP S.A.<br>(po<br>korektach) | Grupa<br>CSS.SA |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------|----------------|-----------------------------------------|-----------------|
|                                                               | tys. PLN                              | tys. PLN     | tys. PLN       | tys. PLN                                | tys. PLN        |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                               |                                       |              |                |                                         |                 |
| <b>A Przychody ze sprzedaży</b>                               | <b>254 773</b>                        | <b>(453)</b> | <b>255 226</b> | <b>99 505</b>                           | <b>155 721</b>  |
| I Przychody ze sprzedaży towarów , materiałów                 | 80 282                                | (118)        | 80 400         | 42 860                                  | 37 540          |
| II Przychody ze sprzedaży produktów i usług                   | 174 491                               | (335)        | 174 826        | 56 645                                  | 118 181         |
| III Przychody z najmu                                         | -                                     | -            | -              | -                                       | -               |
| w tym od jednostek powiązanych                                | 6 473                                 | -            | 6 473          | 6 471                                   | 2               |
| <b>B Koszt własny sprzedaży</b>                               | <b>182 156</b>                        | <b>(453)</b> | <b>182 609</b> | <b>57 043</b>                           | <b>125 566</b>  |
| I Koszt własny sprzedaży towarów materiałów                   | 65 728                                | (118)        | 65 846         | 30 555                                  | 35 291          |
| II Koszt własny sprzedaży produktów i usług                   | 116 428                               | (335)        | 116 763        | 26 488                                  | 90 275          |
| III Koszt własny przychodów z najmu                           | -                                     | -            | -              | -                                       | -               |
| w tym jednostkom powiązanych                                  | 5 097                                 | (453)        | 5 550          | 5 550                                   | -               |
| <b>C Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                | <b>72 617</b>                         | <b>-</b>     | <b>72 617</b>  | <b>42 462</b>                           | <b>30 155</b>   |
| <b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>                       | <b>5 456</b>                          | <b>-</b>     | <b>5 456</b>   | <b>2 681</b>                            | <b>2 775</b>    |
| I Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych           | 577                                   | -            | 577            | 514                                     | 63              |
| II Inne przychody operacyjne                                  | 4 879                                 | -            | 4 879          | 2 167                                   | 2 712           |
| w tym od jednostek powiązanych                                | 52                                    | -            | 52             | 52                                      | -               |
| <b>E Koszty sprzedaży i dystrybucji</b>                       | <b>10 186</b>                         | <b>-</b>     | <b>10 186</b>  | <b>10 171</b>                           | <b>15</b>       |
| I Koszty sprzedaży                                            | 9 751                                 | -            | 9 751          | 9 736                                   | 15              |
| II Koszty dystrybucji                                         | 435                                   | -            | 435            | 435                                     | -               |
| <b>F Koszty ogólnego zarządu</b>                              | <b>41 596</b>                         | <b>-</b>     | <b>41 596</b>  | <b>17 595</b>                           | <b>24 001</b>   |
| I Koszty ogólnozakładowe                                      | 41 596                                | -            | 41 596         | 17 595                                  | 24 001          |
| <b>G Pozostałe koszty operacyjne</b>                          | <b>4 203</b>                          | <b>-</b>     | <b>4 203</b>   | <b>3 467</b>                            | <b>736</b>      |
| I Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych         | (22)                                  | -            | (22)           | (22)                                    | -               |
| II Inne koszty operacyjne                                     | 4 225                                 | -            | 4 225          | 3 489                                   | 736             |
| jednostkom powiązanym                                         | -                                     | -            | -              | -                                       | -               |
| jednostkom powiązanym                                         | 5                                     | -            | 5              | 5                                       | -               |
| <b>H Zysk/strata z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)</b>   | <b>22 088</b>                         | <b>-</b>     | <b>22 088</b>  | <b>13 910</b>                           | <b>8 178</b>    |
| <b>I Przychody finansowe</b>                                  | <b>1 400</b>                          | <b>-</b>     | <b>1 400</b>   | <b>509</b>                              | <b>891</b>      |
| I Zysk ze sprzedaży inwestycji                                | -                                     | -            | -              | -                                       | -               |
| II Inne przychody finansowe                                   | 1 400                                 | -            | 1 400          | 509                                     | 891             |
| w tym od jednostek powiązanych                                | 138                                   | -            | 138            | 138                                     | -               |
| <b>J Koszty finansowe</b>                                     | <b>2 718</b>                          | <b>-</b>     | <b>2 718</b>   | <b>2 113</b>                            | <b>605</b>      |
| I Strata ze sprzedaży inwestycji                              | -                                     | -            | -              | -                                       | -               |
| II Inne koszty finansowe                                      | 2 718                                 | -            | 2 718          | 2 113                                   | 605             |
| w tym od jednostek powiązanych                                | 4 270                                 | -            | 4 270          | 4 270                                   | -               |
| <b>K. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych</b> | <b>3 242</b>                          | <b>-</b>     | <b>3 242</b>   | <b>3 242</b>                            | <b>-</b>        |
| <b>L Zysk/strata brutto (H+I-J+K)</b>                         | <b>24 012</b>                         | <b>-</b>     | <b>24 012</b>  | <b>15 548</b>                           | <b>8 464</b>    |
| <b>M Podatek dochodowy</b>                                    | <b>4 120</b>                          | <b>-</b>     | <b>4 120</b>   | <b>2 361</b>                            | <b>1 759</b>    |

|                                                       |               |          |               |               |              |
|-------------------------------------------------------|---------------|----------|---------------|---------------|--------------|
| I Bieżący                                             | 4 972         | -        | 4 972         | 3 517         | 1 455        |
| II Odroczoney                                         | (852)         | -        | (852)         | (1 156)       | 304          |
| <b>N Zysk netto z działalności gospodarczej (L-M)</b> | <b>19 893</b> | <b>-</b> | <b>19 893</b> | <b>13 187</b> | <b>6 705</b> |

**Działalność zaniechana****O Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej**

|                                           |               |          |               |               |              |
|-------------------------------------------|---------------|----------|---------------|---------------|--------------|
|                                           | 5 615         | -        | 5 615         | 5 615         | -            |
| <b>P Zysk netto za rok obrotowy (M-N)</b> | <b>25 508</b> | <b>-</b> | <b>25 508</b> | <b>18 803</b> | <b>6 705</b> |

z tego

|                                           |        |   |        |        |       |
|-------------------------------------------|--------|---|--------|--------|-------|
| przypadający na udziały mniejszości       | 3 364  | - | 3 364  | 3 077  | 287   |
| przypadający na akcjonariuszy Spółki COMP | 22 144 | - | 22 144 | 15 726 | 6 418 |

|                                                        |                  |                  |          |                  |                  |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------|------------------|------------------|
| <b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki</b> | <b>22 144</b>    | <b>-</b>         |          | <b>15 726</b>    | <b>6 418</b>     |
| <b>Liczba akcji</b>                                    | <b>4 747 900</b> | <b>1 380 118</b> | <b>-</b> | <b>3 367 782</b> | <b>3 722 000</b> |
| <b>Zysk netto na jedną akcję (w zł)</b>                | <b>4,66</b>      | <b>-</b>         |          | <b>4,67</b>      | <b>1,72</b>      |
| <b>Rozwodniona liczba akcji</b>                        | <b>4 747 900</b> | <b>1 380 118</b> | <b>-</b> | <b>3 367 782</b> | <b>3 722 000</b> |
| <b>Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)</b>          | <b>4,66</b>      | <b>-</b>         |          | <b>4,67</b>      | <b>1,72</b>      |

**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 sporządzonej przez Domy Maklerskie, jako iloczyn wycenionej w ten sposób wartości aktywów netto na akcję i planowanej do emisji liczby akcji K. Tak ustalona przez Emitenta szacunkowa cena nabycia 3.722.000 akcji CSS S.A. wynosi 139.356.526 zł (sto trzydzieści dziewięć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset dwadzieścia sześć złotych).

**Metoda rozliczenia objęcia kontroli**

Dla celów sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych pro forma przejęcie przez COMP S.A. kontroli nad CSS 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.

W przypadku gdyby identyfikacja na podstawie powyżej opisanych przykładów była niemożliwa, wtedy to należy kierować się następującymi przesłankami w celu identyfikacji podmiotu przejmującego:

- jeżeli wartość godziwa jednej z łączących się jednostek jest znacząco wyższa od wartości godziwej drugiej łączącej się jednostki, jest prawdopodobne, że jednostka o wyższej wartości godziwej to jednostka przejmująca,
- jeżeli połączenie jednostek gospodarczych przeprowadza się w drodze wymiany zwykłych instrumentów kapitałowych z prawem głosu na środki pieniężne lub inne aktywa, jest prawdopodobne, że jednostka wydająca środki pieniężne lub inne aktywa to jednostka przejmująca,
- jeżeli połączenie jednostek gospodarczych sprawia, że kierownictwo jednej z łączących się jednostek ma możliwość zdominowania doboru zespołu kierowniczego połączonej jednostki, jest prawdopodobne, że jednostka, której kierownictwo ma taką możliwość to jednostka przejmująca,

Połączenie jednostek gospodarczych odbywa się poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów spółki przejmującej, według ich wartości księgowej, z odpowiednimi pozycjami aktywów i pasywów spółki przejętej, według ich wartości godziwej ustalonej na dzień ich połączenia. Kapitał własny spółki przejmowanej, na dzień połączenia, stanowiący wartość godziwą jej aktywów netto podlega wyłączeniu. Nadwyżka wartości godziwej kosztu przejęcia nad wartością godziwą aktywów netto spółki przejętej wykazywana jest w aktywach Spółki, na którą przeszedł majątek połączonych Spółek jako wartość firmy. 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 CSS S.A., z uwagi na to, że to dotychczasowi akcjonariusze COMP S.A. przejmą kontrolę nad Spółką CSS S.A.

**Ustalenie wartości firmy na dzień objęcia kontroli**

Zgodnie z MSSF 3 wartość firmy powstała w wyniku połączenia stanowi różnicę pomiędzy wartością godziwą ceny nabycia a wartością godziwą aktywów netto spółki przejmowanej na każdy dzień, w którym następowało nabycie akcji.

Dla potrzeb przygotowania niniejszych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma Emitent przyjął wstępnie oszacowane wartości godziwe nabywanych aktywów netto Spółki CSS S.A. Ze względu na trwający obecnie proces ustalania tych wartości, mogą ulec one zmianie i ostatecznie ustalone zostaną w momencie faktycznego przejścia i rozliczenia zakupu akcji CSS S.A. Cena nabycia przyjęta do ustalenia wartości firmy została oszacowana przez Emitenta w oparciu o dotychczas poniesione oraz planowane do poniesienia wydatki na nabycie akcji CSS S.A. pochodzące z przeprowadzanej emisji akcji K.

Zastosowanie wskazanej powyżej metody oznacza, że cena przejścia i wartość aktywów netto spółki przejmowanej zostały ustalone na dzień 1 stycznia 2006 roku - ujęcie hipotetyczne zgodne z założeniami skonsolidowanych informacji finansowych pro forma. Dokonano korekty dotyczącej nabycia akcji CSS S.A. przez COMP S.A. dokonanego po dniu bilansowym. Zidentyfikowano koszt połączenia stanowiący nakłady na nabycie 3.722.000 akcji CSS S.A. stanowiących 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na WZA na łączną kwotę 139.356.526 zł.

Wartość firmy została ustalona dla nabywanego pakietu 100% akcji CSS S.A. w kwocie 126 236 tys. złotych wynikającej z różnicy pomiędzy kosztem nabycia w wysokości 139.357 tys. złotych, a udziałem w szacowanej wartości godziwej nabytych aktywów netto na dzień 1 stycznia 2006 roku w kwocie 13.121 tys. złotych.

**Korekta - emisja akcji COMP S.A. — ustalenie wartości kapitałów COMP S.A. po podwyższeniu kapitału (emisja akcji serii K)**

Emitent przyjął, że w drodze emisji kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę 3 450 295,00 zł (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt pięć złotych) w drodze emisji 1.380.118 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii K, o cenie nominalnej 2,50 zł (dwa złote, pięćdziesiąt groszy) każda i cenie emisyjnej (cenie przejścia/ 1 akcję) 100,97 zł każda. Różnica między wartością emisyjną a wartością nominalną akcji, w kwocie 135 906 231,13 zł (sto trzydzieści pięć milionów dziewięćset sześć tysięcy dwieście trzydzieści jeden złotych trzystaście groszy) zostanie odniesiona na wyodrębnioną pozycję w kapitale własnym „Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej”.

**„Korekta kapitałowa” - eliminacja kapitałów własnych CSS S.A., oraz rozpoznanie wartości firmy**

Korekta kapitałowa polegała na eliminacji poszczególnych elementów kapitału własnego CSS S.A. w celu ustaleniu wartości firmy powstałej w wyniku połączenia.

Eliminacji podlegała wartość kapitału zakładowego, kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych oraz zyski (straty) z lat ubiegłych. Ponadto eliminacji podlegała wartość wzajemnych obrotów, jakie wystąpiły w okresie za który sporządzono pro forma rachunek zysków i strat.

**SPRAWOZDANIE PROFORMA NA DZIEŃ 30-06-2007**

Poniżej zaprezentowane zostało skonsolidowane sprawozdanie proforma na dzień 30-06-2007 r.

W rubryce „publikowane sprawozdanie skonsolidowane COMP S.A.” zaprezentowano dane publikowane w raporcie SAPS-r za I półrocze 2007 r.

W rubryce „Proforma na 30-06-2007” zaprezentowano przekształcone dane proforma na dzień 30 czerwca 2007 r. przyjmując, że wszystkie opisywane powyżej zmiany miały miejsce 01 stycznia 2006. Opis tych zmian znajduje się w tabelach i opisach przedstawianych wyżej.

W rubryce „suma korekt” widnieją różnice wynikające z niniejszego przekształcenia.

| <i>Treść</i>                                                | <i>Pro forma na 30-06-2007</i> | <i>suma korekt</i> | <i>publikowane sprawozdanie skonsolidowane COMP SA</i> |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|
| <i>Stan na 30-06-2007</i>                                   | tys. PLN                       | tys. PLN           | tys. PLN                                               |
| <b>Aktywa razem</b>                                         | <b>385 549</b>                 | <b>178 650</b>     | <b>206 898</b>                                         |
| <b>A Aktywa obrotowe</b>                                    | <b>133 073</b>                 | <b>38 877</b>      | <b>94 196</b>                                          |
| <b>I Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b> | <b>12 488</b>                  | <b>5 983</b>       | <b>6 505</b>                                           |
| 1 Środki pieniężne w banku i kasie                          | 8 793                          | 4 007              | 4 786                                                  |

|                                                                 |                |                |                |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 2 Lokaty krótkoterminowe                                        | 1 700          | -              | 1 700          |
| 3 Inne płynne aktywa pieniężne                                  | 1 995          | 1 976          | 19             |
| <b>II Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>               | -              | -              | -              |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | -              | -              | -              |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | -              | -              | -              |
| <b>III Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b> | -              | -              | -              |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | -              | -              | -              |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | -              | -              | -              |
| <b>IV Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży</b>            | -              | -              | -              |
| <b>V Należności z tytułu dostaw i usług</b>                     | <b>83 075</b>  | <b>22 300</b>  | <b>60 775</b>  |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | 24 459         | -              | 24 459         |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | 58 616         | 22 300         | 36 316         |
| <b>VI Inne należności i pożyczki</b>                            | <b>10 679</b>  | <b>1 368</b>   | <b>9 311</b>   |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | 5 357          | -              | 5 357          |
| a) Pożyczki krótkoterminowe                                     | 959            | -              | 959            |
| b) Inne należności                                              | 4 398          | -              | 4 398          |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | 5 322          | 1 368          | 3 954          |
| a) Pożyczki krótkoterminowe                                     | 420            | -              | 420            |
| b) Inne należności                                              | 4 902          | 1 368          | 3 534          |
| <b>VII Zapasy</b>                                               | <b>11 844</b>  | <b>2 395</b>   | <b>9 449</b>   |
| 1 Towary                                                        | 3 001          | 77             | 2 924          |
| 2 Materiały                                                     | 3 083          | 2 295          | 788            |
| 3 Produkty gotowe                                               | 4 752          | 23             | 4 729          |
| 4 Półprodukty i produkty w toku                                 | 458            | -              | 458            |
| 5 Zaliczki na poczet dostaw                                     | 550            | -              | 550            |
| <b>VIII Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach</b>    | <b>4 037</b>   | <b>3 177</b>   | <b>860</b>     |
| <b>IX Rozliczenia międzyokresowe</b>                            | <b>10 950</b>  | <b>3 654</b>   | <b>7 296</b>   |
|                                                                 | -              |                |                |
| <b>B Aktywa trwałe</b>                                          | <b>252 476</b> | <b>139 773</b> | <b>112 702</b> |
| <b>I Środki pieniężne zastrzeżone</b>                           | <b>2 995</b>   | -              | <b>2 995</b>   |
| 1 Konta depozytowe                                              | 2 995          | -              | 2 995          |
| 2 Inne środki pieniężne                                         | -              | -              | -              |
| <b>II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>  | <b>156</b>     | -              | <b>156</b>     |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | -              | -              | -              |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | 156            | -              | 156            |
| <b>III Należności długoterminowe i pożyczki</b>                 | <b>658</b>     | <b>4</b>       | <b>654</b>     |
| 1 W jednostkach powiązanych                                     | -              | -              | -              |
| a) Pożyczki udzielone długoterminowe                            | -              | -              | -              |
| b) Długoterminowe należności handlowe                           | -              | -              | -              |
| c) Pozostałe należności długoterminowe                          | -              | -              | -              |
| 2 W pozostałych jednostkach                                     | 658            | 4              | 654            |
| a) Pożyczki udzielone długoterminowe                            | 25             | -              | 25             |
| b) Długoterminowe należności handlowe                           | 629            | -              | 629            |
| c) Pozostałe należności długoterminowe                          | 4              | 4              | -              |
| <b>IV Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</b>         | <b>1 673</b>   | <b>614</b>     | <b>1 059</b>   |
| <b>V Inwestycje w udziały i akcje</b>                           | <b>47 937</b>  | <b>15 099</b>  | <b>32 838</b>  |
| 1 W jednostkach zależnych                                       | -              | -              | -              |
| 2 W jednostkach stowarzyszonych                                 | 47 937         | 15 099         | 32 838         |
| 3 W pozostałych jednostkach                                     | -              | -              | -              |



|                                                   |                |                |               |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>VI Pozostałe inwestycje</b>                    | <b>9 453</b>   | <b>-</b>       | <b>9 453</b>  |
| 1 Inwestycje w nieruchomości                      | -              | -              | -             |
| 2 Inwestycje w wartości niematerialne i prawne    | 9 301          | -              | 9 301         |
| 3 Inne inwestycje                                 | 152            | -              | 152           |
| <b>VII Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>VIII Wartości niematerialne i prawne</b>       | <b>175 865</b> | <b>115 849</b> | <b>60 016</b> |
| 1 Koszty zakończonych prac rozwojowych            | 4 655          | -              | 4 655         |
| 2 Wartość firmy                                   | 127 355        | 127 355        | -             |
| 3 Wartość firmy z konsolidacji                    | 39 945         | (13 308)       | 53 253        |
| 3 Inne wartości niematerialne i prawne            | 3 910          | 1 802          | 2 108         |
| 4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne     | -              | -              | -             |
| <b>IX Rzeczowe aktywa trwałe</b>                  | <b>13 738</b>  | <b>8 207</b>   | <b>5 531</b>  |
| 1 Środki trwałe                                   | 13 722         | 8 205          | 5 517         |
| a) grunty                                         | 58             | 58             | -             |
| b) budynki i budowle                              | 3 404          | 2 669          | 735           |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                | 6 515          | 4 774          | 1 741         |
| d) środki transportu                              | 2 253          | 582            | 1 671         |
| e) inne środki trwałe                             | 1 492          | 122            | 1 370         |
| 2 Środki trwałe w budowie                         | 16             | 2              | 14            |
| 3 Zaliczki na środki trwałe w budowie             | -              | -              | -             |

| <i>Treść</i> | <i>Pro forma na 30-06-2007</i> | <i>suma korekt</i> | <i>publikowane sprawozdanie skonsolidowane COMP SA</i> |
|--------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|
|--------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|

| <i>Stan na 30-06-2007</i>                         | tys. PLN       | tys. PLN       | tys. PLN       |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>PASYWA razem</b>                               | <b>385 549</b> | <b>178 650</b> | <b>206 898</b> |
| -                                                 | -              | -              | -              |
| <b>A Zobowiązania krótkoterminowe</b>             | <b>64 251</b>  | <b>25 542</b>  | <b>38 709</b>  |
| <b>I Kredyty bankowe i pożyczki</b>               | <b>20 151</b>  | 10 014         | 10 137         |
| <b>II Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>    | <b>30 742</b>  | <b>11 209</b>  | <b>19 533</b>  |
| 1 Wobec jednostek powiązanych                     | 239            | -              | 239            |
| 2 Wobec pozostałych jednostek                     | 30 503         | 11 209         | 19 294         |
| <b>III Inne zobowiązania</b>                      | <b>13 358</b>  | <b>4 319</b>   | <b>9 039</b>   |
| 1 Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych | 5 110          | 2 558          | 2 552          |
| 2 Z tytułu wynagrodzeń                            | 19             | 5              | 14             |
| 3 Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania  | 8 229          | 1 756          | 6 473          |
| a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów             | 4 400          | 1 545          | 2 855          |
| b) Inne zobowiązania                              | 537            | 211            | 326            |
| - Wobec jednostek powiązanych                     | -              | -              | -              |
| - Wobec pozostałych jednostek                     | 537            | 211            | 326            |
| c) Rozliczenia międzyokresowe przychodów          | 3 292          | -              | 3 292          |
| - Dotacje                                         | 399            | -              | 399            |
| - Inne rozliczenia międzyokresowe przychodów      | 2 893          | -              | 2 893          |
| 4 Fundusze wydzielone                             | -              | -              | -              |

|                                                                      |                  |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| a) ZFŚS                                                              | -                | -                | -                |
| b) Inne fundusze specjalne                                           | -                | -                | -                |
|                                                                      | -                | 0                | 0                |
| <b>B Zobowiązania długoterminowe</b>                                 | <b>26 333</b>    | <b>1 797</b>     | <b>24 536</b>    |
| <b>I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki</b>                   | <b>23 862</b>    | <b>530</b>       | <b>23 332</b>    |
| <b>II Rezerwy</b>                                                    | <b>1 608</b>     | <b>1 010</b>     | <b>598</b>       |
| 1 Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych                             | 1 395            | 797              | 598              |
| 2 Pozostałe rezerwy długoterminowe                                   | 213              | 213              | -                |
| <b>III Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</b>            | <b>440</b>       | <b>177</b>       | <b>263</b>       |
| <b>IV Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego</b>    | <b>343</b>       | <b>-</b>         | <b>343</b>       |
| <b>V Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>                       | <b>80</b>        | <b>80</b>        | <b>-</b>         |
|                                                                      | -                | 0                | 0                |
| <b>C Kapitał własny</b>                                              | <b>294 965</b>   | <b>151 311</b>   | <b>143 653</b>   |
| <b>I Kapitał podstawowy</b>                                          | <b>11 870</b>    | <b>3 451</b>     | <b>8 419</b>     |
| 1 Kapitał akcyjny                                                    | 11 870           | 3 451            | 8 419            |
| 2 Należne wpłaty na poczet kapitału                                  | -                | -                | -                |
| <b>II Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad wartość nominalną</b> | <b>233 078</b>   | <b>138 246</b>   | <b>94 832</b>    |
| 1 Agio                                                               | 233 078          | 138 246          | 94 832           |
| 2 Należne wpłaty na poczet kapitału                                  | -                | -                | -                |
| <b>III Akcje własne</b>                                              | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>IV Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów</b>                      | <b>187</b>       | <b>-</b>         | <b>187</b>       |
| 1 Kapitał z aktualizacji wyceny                                      | 231              | -                | 231              |
| 2 Odroczonego podatku dochodowego od kapitału z aktualizacji         | (44)             | -                | (44)             |
| <b>V Zyski zatrzymane</b>                                            | <b>47 462</b>    | <b>8 091</b>     | <b>39 370</b>    |
| <b>1 Kapitał do wykorzystania celowego</b>                           | <b>2 311</b>     | <b>-</b>         | <b>2 311</b>     |
| a) Kapitał zapasowy tworzony ustawowo                                | 2 311            | -                | 2 311            |
| b) Kapitał rezerwowy                                                 | -                | -                | -                |
| <b>2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy</b>                         | <b>45 151</b>    | <b>8 091</b>     | <b>37 059</b>    |
| a) Kapitał zapasowy z zysku netto                                    | 33 070           | 7 714            | 25 356           |
| b) Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych                     | 7 155            | (1 041)          | 8 196            |
| c) Wynik finansowy okresu bieżącego                                  | 4 926            | 1 419            | 3 507            |
| <b>VI Udział mniejszości w kapitale</b>                              | <b>2 368</b>     | <b>1 523</b>     | <b>845</b>       |
|                                                                      | -                | -                | -                |
| <b>Wartość księgowa</b>                                              | <b>294 965</b>   | <b>151 311</b>   | <b>143 653</b>   |
| <b>Liczba akcji</b>                                                  | <b>4 747 900</b> | <b>1 380 118</b> | <b>3 367 782</b> |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>                        | <b>62,13</b>     | <b>109,64</b>    | <b>42,66</b>     |
| <b>Rozwodniona liczba akcji</b>                                      | <b>4 747 900</b> | <b>-</b>         | <b>4 747 900</b> |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>            | <b>62,13</b>     | <b>-</b>         | <b>30,26</b>     |

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| <i>Treść</i>                                                     | <i>Pro forma na 30-06-2007</i> | <i>suma korekt</i> | <i>publikowane sprawozdanie skonsolidowane COMP SA</i> |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|
| <i>za okres 01.01.2006-31.12.2006</i>                            | tys. PLN                       | tys. PLN           | tys. PLN                                               |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                  |                                |                    |                                                        |
| <b>A Przychody ze sprzedaży</b>                                  | <b>110 406</b>                 | <b>43 823</b>      | <b>66 583</b>                                          |
| I Przychody ze sprzedaży towarów , materiałów                    | 33 568                         | 10 332             | 23 236                                                 |
| II Przychody ze sprzedaży produktów i usług                      | 76 838                         | 33 491             | 43 347                                                 |
| III Przychody z najmu                                            | -                              | -                  | -                                                      |
| <i>w tym od jednostek powiązanych</i>                            | -                              | -                  | -                                                      |
| <b>B Koszt własny sprzedaży</b>                                  | <b>80 425</b>                  | <b>41 563</b>      | <b>38 862</b>                                          |
| I Koszt własny sprzedaży towarów materiałów                      | 27 479                         | 9 837              | 17 642                                                 |
| II Koszt własny sprzedaży produktów i usług                      | 52 946                         | 31 726             | 21 220                                                 |
| III Koszt własny przychodów z najmu                              | -                              | -                  | -                                                      |
| <i>w tym jednostkom powiązanych</i>                              | -                              | -                  | -                                                      |
| <b>C Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                   | <b>29 981</b>                  | <b>2 260</b>       | <b>27 721</b>                                          |
| <b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>                          | <b>1 734</b>                   | <b>939</b>         | <b>795</b>                                             |
| I Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych              | 508                            | 493                | 15                                                     |
| II Inne przychody operacyjne                                     | 1 226                          | 446                | 780                                                    |
| <i>w tym od jednostek powiązanych</i>                            | -                              | -                  | -                                                      |
| <b>E Koszty sprzedaży i dystrybucji</b>                          | <b>6 758</b>                   | <b>(3 521)</b>     | <b>10 279</b>                                          |
| I Koszty sprzedaży                                               | 6 494                          | (3 521)            | 10 015                                                 |
| II Koszty dystrybucji                                            | 264                            | -                  | 264                                                    |
| <b>F Koszty ogólnego zarządu</b>                                 | <b>19 696</b>                  | <b>9 820</b>       | <b>9 876</b>                                           |
| I Koszty ogólnozakładowe                                         | 19 696                         | 9 820              | 9 876                                                  |
| <b>G Pozostałe koszty operacyjne</b>                             | <b>722</b>                     | <b>217</b>         | <b>505</b>                                             |
| I Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych            | -                              | -                  | -                                                      |
| II Inne koszty operacyjne                                        | 722                            | 217                | 505                                                    |
| <i>jednostkom powiązanym</i>                                     | -                              | -                  | -                                                      |
| <b>H Zysk/strata z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)</b>      | <b>4 539</b>                   | <b>(3 317)</b>     | <b>7 856</b>                                           |
| <b>I Przychody finansowe</b>                                     | <b>1 760</b>                   | <b>1 057</b>       | <b>703</b>                                             |
| I Zysk ze sprzedaży inwestycji                                   | -                              | -                  | -                                                      |
| II Inne przychody finansowe                                      | 1 760                          | 1 057              | 703                                                    |
| <i>w tym od jednostek powiązanych</i>                            | -                              | -                  | -                                                      |
| <b>J Koszty finansowe</b>                                        | <b>1 398</b>                   | <b>(406)</b>       | <b>1 804</b>                                           |
| I Strata ze sprzedaży inwestycji                                 | -                              | -                  | -                                                      |
| II Inne koszty finansowe                                         | 1 398                          | (406)              | 1 804                                                  |
| <i>w tym od jednostek powiązanych</i>                            | -                              | -                  | -                                                      |
| <b>K. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych</b>    | <b>1 613</b>                   | <b>1 645</b>       | <b>(32)</b>                                            |
| <b>L Zysk/strata brutto (H+I-J+K)</b>                            | <b>6 514</b>                   | <b>(210)</b>       | <b>6 723</b>                                           |
| <b>M Podatek dochodowy</b>                                       | <b>1 495</b>                   | <b>(86)</b>        | <b>1 581</b>                                           |
| I Bieżący                                                        | 1 056                          | 181                | 875                                                    |
| II Odroczony                                                     | 439                            | (267)              | 706                                                    |
| <b>N Zysk netto z działalności gospodarczej (L-M)</b>            | <b>5 019</b>                   | <b>(124)</b>       | <b>5 142</b>                                           |
|                                                                  | -                              | -                  | -                                                      |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                    | -                              | -                  | -                                                      |
| <b>O Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej</b> | -                              | -                  | -                                                      |

|                                                        |                  |                  |                  |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>P Zysk netto za rok obrotowy (M-N)</b>              | <b>5 019</b>     | <b>(124)</b>     | <b>5 142</b>     |
| <i>z tego</i>                                          | -                |                  |                  |
| przypadający na udziały mniejszości                    | 93               | (1 542)          | 1 635            |
| przypadający na akcjonariuszy Spółki COMP              | 4 926            | 1 419            | 3 507            |
|                                                        | -                |                  |                  |
| <b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki</b> | <b>4 926</b>     | <b>1 419</b>     | <b>3 507</b>     |
| <b>Liczba akcji</b>                                    | <b>4 747 900</b> | <b>1 380 118</b> | <b>3 367 782</b> |
| <b>Zysk netto na jedną akcję (w zł)</b>                | <b>1,04</b>      | <b>1,03</b>      | <b>1,04</b>      |
| <b>Rozwodniona liczba akcji</b>                        | <b>4 747 900</b> | <b>-</b>         | <b>4 747 900</b> |
| <b>Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)</b>          | <b>1,04</b>      |                  | <b>0,74</b>      |

### Zatwierdzenie informacji finansowych pro forma

Zarząd COMP S.A., zatwierdził skonsolidowane informacje pro forma Grupy COMP S.A., za okres od dnia **1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku**, oraz skonsolidowane informacje pro forma za okres od dnia **1 stycznia 2007 roku do dnia 30 czerwca 2007 roku**

Bilans pro forma i rachunek zysków pro forma zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez U.E. Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie i wykazują:

- Bilans pro forma sporządzony na dzień **31 grudnia 2006 roku** wykazuje sumę aktywów i pasywów w wysokości **405.879** tys. złotych.
- Bilans pro forma sporządzony na dzień **30 czerwca 2007 roku** wykazuje sumę aktywów i pasywów w wysokości **385 549** tys. złotych.
- Rachunek zysków i strat pro forma za okres od dnia **1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku**, wykazuje zysk netto w wysokości **25.508** tys. złotych, w tym zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej **22.144** tys. złotych.
- Rachunek zysków i strat pro forma za okres od dnia **1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku**, wykazuje zysk netto w wysokości **5 019** tys. złotych, w tym zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej **4 926** tys. złotych.

Informacje finansowe pro forma zostały sporządzone w tysiącach złotych polskich o ile nie zaznaczono inaczej

Warszawa, 27 września 2007 roku.

|                                                                                                            |                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Comp S.A.<br/>Maria Papaj Pieńkowska<br/><i>[Podpis]</i><br/>Członek Zarządu<br/>Dyrektor Finansowy</p> | <p>Comp S.A.<br/>Andrzej Olaf Wasowski<br/><i>[Podpis]</i><br/>Wiceprezes Zarządu</p>                 |
| <p>Podpisy członków Zarządu</p>                                                                            |                                                                                                       |
| <p>COMP S.A.<br/>PREZES ZARZĄDU<br/><i>[Podpis]</i><br/>Jacek Papaj</p>                                    | <p>Comp S.A.<br/>Krzysztof Mofawski<br/><i>[Podpis]</i><br/>Dyrektor Handlowy<br/>Członek Zarządu</p> |

Umieszczona w planie połączenia data 30 września 2007 roku jako pierwotnie (w lutym 2007 roku) przewidywana data połączenia uległa przesunięciu ze względów proceduralnych. Emitent przewiduje zakończenie procesu połączenia do końca 2007 roku.

**20.3. POLITYKA DYWIDENDY – OPIS POLITYKI EMITENTA DOTYCZĄCY WYPŁATY DYWIDENDY ORAZ WSZELKIE OGRANICZENIA W TYM ZAKRESIE. WARTOŚĆ DYWIDENDY NA AKCJĘ ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OKRESU OBJĘTEGO HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI****POLITYKA ZARZĄDU CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W OKRESIE OSTATNICH TRZECH LAT OBROTOWYCH**

W okresie ostatnich 3 lat obrotowych dywidenda w Spółce nie była wypłacana.

**ZASADY POLITYKI ZARZĄDU CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH TRZECH LAT OBROTOWYCH**

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.

**TERMINY PODEJMOWANIA DECYZJI O WYPŁACIE DYWIDENDY**

Stosownie do art. 395 §2 pkt 2 KSH, organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zgodnie z art. 395 §1 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, a zatem w przypadku Spółki do końca czerwca.

**PRAWO DO DYWIDENDY I WARUNKI ODBIORU DYWIDENDY, TERMIN, W KTÓRYM PRZYSŁUGUJE PRAWO DO DYWIDENDY ORAZ KONSEKWENCJE NIEZREALIZOWANIA PRAWA W TERMINIE**

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Stosownie do art. 348 §3 KSH, w przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW dzień dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy.

Zgodnie z §9 Rozdziału XIII Oddział 3 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Emitent jest obowiązany bezzwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto §91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach KSH jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Terminy te Emitent będzie zobowiązany uzgadniać z KDPW. Zgodnie z §91 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Należy również uwzględnić, iż zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW z biegu terminów wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty, z zastrzeżeniem ust. 2.

**20.4. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE – INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH (ŁĄCZNIE ZE WSZELKIMI POSTĘPOWANIAM W TOKU LUB, KTÓRE WEDŁUG WIEDZY EMITENTA MOGĄ WYSTĄPIĆ) ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ 12 MIESIĘCY, KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ LUB RENTOWNOŚĆ EMITENTA**

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się postępowania, które mogły mieć lub miały wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

**Postępowania dotyczące Spółki Przejmowanej**

Z uwagi na to, że z chwilą rejestracji połączenia ze Spółką Przejmowaną Emitent wstąpi w miejsce Spółki Przejmowanej we wszystkie postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne, w których Spółka Przejmowana jest stroną, poniżej Emitent przedstawia informację w sprawie istotnych postępowań dotyczących Spółki Przejmowanej.

Przeciwko Spółce Przejmowanej są aktualnie prowadzone cztery postępowania sądowe dotyczące roszczeń ze stosunku pracy. Łączna wysokość dochodzonych roszczeń głównych kształtuje się na poziomie 226.268,53 zł.

Z powództwa Spółki Przejmowanej prowadzonych jest aktualnie pięć postępowań sądowych o zapłatę. Łączna wysokość dochodzonych przez Spółkę Przejmowaną roszczeń głównych kształtuje się na poziomie 112.063,65 zł.

W roku 2006 zakończone zostały trzy istotne postępowania podatkowe, których Spółka Przejmowana była stroną, a które dotyczyły:

1. podatku od towarów i usług za okres styczeń - grudzień 2001 oraz podatku dochodowego od osób prawnych za 2001 r. W dniu 10.05.2006 r. Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie przekazał Spółce protokół z powtórnej kontroli stwierdzając, że nie ma nieprawidłowości w podatku od towarów i usług za miesiące od lutego do grudnia 2001 r.
2. podatku od towarów i usług za wrzesień 2002 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie decyzjami z dnia 31.03.2006 r. oraz z dnia 20.02.2006 r. uchylił decyzję organu pierwszej instancji i w całości umorzył postępowanie w sprawie.
3. podatku VAT za m-ce styczeń-luty 2003 r. W dniu 31.08.2006 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie. Wyrok jest prawomocny. Obecnie toczy się przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym sprawa z odwołania od decyzji Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego z dnia 27.04.2007r. (1472/RPP1/4400-38/07/SZU) w części określającej dodatkowe zobowiązanie podatkowe za styczeń 2003 r. w wysokości 29.357 zł. W chwili obecnej zajęciu przez Urząd Celny tytułem zabezpieczenia podlega jeszcze sprzęt komputerowy.

Spółka Przejmowana ani też spółki z jej Grupy nie są stroną żadnego poza opisanym powyżej istotnego postępowania sądowego, arbitrażowego ani administracyjnego, które miałyby istotny wpływ na sytuację prawną i finansową Spółki Przejmowanej oraz jej Grupy, a tym samym na sytuację prawną i finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta. Emitent nie posiada też informacji w oparciu, o które mógłby stwierdzić, że wobec Spółki Przejmowanej lub spółek z jej Grupy w najbliższym czasie mogłyby zostać wystosowane jakiegokolwiek istotne roszczenia osób trzecich ani też, że Spółka Przejmowana lub spółki z jej Grupy miałyby podstawy do wystąpienia z takimi istotnymi roszczeniami wobec osób trzecich.

## **20.5. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA – OPIS WSZYSTKICH ZNACZĄCYCH ZMIAN W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB EKONOMICZNEJ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, ZA KTÓRY OPUBLIKOWANO ZBADANE INFORMACJE FINANSOWE LUB ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE**

Od czasu publikacji rozszerzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za 3 kwartały 2007 roku nie nastąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta.

## **21. INFORMACJE DODATKOWE**

### **21.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENT**

#### **21.1.1. WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

Tabela 21.1. 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 wyemitowanych i nieopłaconych w pełni | Kapitał zakładowy Emitenta tworzy 3.367.782 (trzy miliony trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy siedemset osiemdziesiąt dwa) akcji, w tym:<br>- 47 500 Akcji Serii A,<br>- 1 260 000 Akcji Serii B,<br>- 150 527 Akcji Serii C,<br>- 210 870 Akcji Serii E,<br>- 91 388 Akcji Serii G, |

|                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                              | - 555 000 Akcji Serii H,<br>- 445 000 Akcji Serii I,<br>- 607 497 Akcji Serii J,<br>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<br>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 3 367 782 akcje.<br>1 260 000 akcji emisji serii B, zostało objętych i opłaconych w zamian za wkład niepieniężny w postaci 105 000 akcji spółki Comp Rzeszów SA,<br>210 870 akcji emisji serii E, zostało objętych i opłaconych w zamian za wkład niepieniężny w postaci 527 175 akcji spółki Comp Rzeszów SA,<br>607 497 akcji emisji serii J, zostało objętych i opłaconych w zamian za wkład niepieniężny w postaci 4 653 udziałów spółki Safe Computing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz całości praw do urządzeń kryptograficznych w szczególności do rodziny szyfrantów IP Nefryt co stanowi całość aktywów kryptograficznych Prokom Software SA. |

#### 21.1.2. AKCJE, KTÓRE NIE REPREZENTUJĄ KAPITAŁU

Emitent nie wyemitował żadnych akcji, które nie tworzą kapitału zakładowego Emitenta.

#### 21.1.3. AKCJE EMITENTA W POSIADANIU EMITENTA, INNYCH OSÓB W IMIENIU EMITENTA LUB PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

Emitent nie posiada swoich akcji. Według najlepszej wiedzy Emitenta żaden podmiot zależny Emitenta nie posiada żadnych akcji wyemitowanych przez Emitenta. Żaden z akcjonariuszy Emitenta nie posiada w imieniu Emitenta akcji wyemitowanych przez Emitenta.

#### 21.1.4. ZAMIENNE, WYMIENNE PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB PAPIERY WARTOŚCIOWE Z WARRANTAMI, ZE WSKAZANIEM ZASAD I PROCEDUR, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA I SUBSKRYPCJA

Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymiennalnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami. W szczególności Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na akcje Emitenta, obligacji z prawem pierwszeństwa ani warrantów subskrypcyjnych.

#### 21.1.5. WSZELKIE PRAWA NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIA W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU DOCELOWEGO LUB ZOBOWIĄZANIA DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU

Statut Emitenta nie przewiduje uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego. Nie istnieją żadne prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego.

Statut Emitenta nie przewiduje warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Nie istnieją żadne prawa do nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego. Nie istnieją żadne zobowiązania do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

#### 21.1.6. KAPITAŁ DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE STANIE SIĘ ON PRZEDMIOTEM OPCJI

Kapitał zakładowy podmiotów zależnych od Emitenta, nie jest przedmiotem opcji. Wobec kapitału zakładowego podmiotów zależnego Emitenta, nie zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

W stosunku do akcji Emitenta posiadanych przez Prezesa Zarządu Jacka Papaja, Jacek Papaj posiada opcje sprzedaży tych akcji na rzecz Prokom Software SA w ilości 275 000.

Opcja związana jest z zawartą umową z dnia 10 stycznia 2007 r. przez Emitenta, Prokom Software SA i Jacka Papaja i może zostać wykonana na warunkach tam określonych.

Jak stanowi powyżej powołana umowa, opcja sprzedaży obowiązuje pod warunkami zawieszającymi związanymi z dokonaniem przez Prokom Software bez zgody Jacka Papaja zmian w składzie Zarządu Emitenta.



Opcja Sprzedaży wchodzi w życie z chwilą zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy zapisów statutu pozwalających na powoływanie większości członków Rady Nadzorczej podmiotowi posiadającemu 30 % w kapitale zakładowym Emitenta, wygasa zaś po upływie 36 (trzydziestu sześciu) miesięcy od dnia zawarcia umowy z dnia 10 stycznia 2007 r., najpóźniej zaś, w dniu 21 grudnia 2010 r. lub też wcześniej w dniu w którym ilość akcji Emitenta posiadanych przez Jacka Papaja w kapitale zakładowym Spółki będzie mniejsza niż 400.000 (czterysta tysięcy) akcji

Wejście w życie opcji sprzedaży upoważnia Jacka Papaja do doręczenia Prokom Software SA pisemnego oświadczenia o przyjęciu w całości lub w części oferty nabycia do 275 000 akcji Jacka Papaja.

Maksymalny termin wykonania opcji sprzedaży strony ustaliły na dzień przypadający nie później, niż po upływie szesnastu miesięcy od daty doręczenia Prokom Software SA oświadczenia Jacka Papaja o którym mowa powyżej. Cena wykonania opcji sprzedaży stanowi iloczyn ilości akcji i średnia cena rynkowa jednej akcji z okresu dwóch miesięcy przed dniem doręczenia Prokom Software SA, oświadczenia Jacka Papaja o którym mowa powyżej.

#### **21.1.7. DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI**

W okresie, za który w niniejszym Dokumencie Rejestacyjnym przedstawiono historyczne dane finansowe, miała miejsce następująca zmiana dotycząca kapitału zakładu Emitenta:

W dniu 14 kwietnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu. Stosowny fragment uchwały brzmi: *Podwyższa się w drodze publicznej subskrypcji, kapitał zakładowy Spółki z kwoty 4 400 712,50 złotych (cztery miliony czterysta tysięcy siedemset dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy) do kwoty nie mniejszej niż 5 650 712,50 złotych (pieć milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy siedemset dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy, ale nie większej niż 6 900 712,50 złotych) (sześć milionów dziewięćset tysięcy siedemset dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy, to jest o kwotę nie mniejszą niż 1 250 000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych, ale nie większą niż 2 500 000 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych.*

Powyższe podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta zostało zarejestrowane w dniu 11.01.2005 roku postanowieniem Sadu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygn. Sprawy WA.XX.NS-REJ.KRS/260/5/143).

W dniu 21 marca 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii I z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Stosowny fragment uchwały brzmi: *Podwyższa się w drodze publicznej subskrypcji, kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5 788 212,50 (pieć milionów siedemset osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście dwanaście złotych 50/100), o kwotę 1 112 500,00 (jeden milion sto dwanaście tysięcy pięćset złotych) do kwoty 6 900 712,50 (sześć milionów dziewięćset tysięcy siedemset dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy).*

Powyższe podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta zostało zarejestrowane w dniu 22.07.2005 roku postanowieniem Sadu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygn. Sprawy WA.XX.NS-REJ.KRS/20012/5/152).

W dniu 11 stycznia 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii J z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Stosowny fragment uchwały brzmi: *Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 6.900.712,50 (sześć milionów dziewięćset tysięcy siedemset dwanaście i 50/100) złotych o kwotę od 1.387.500 (jeden milion trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset) złotych do 1.518.750 (jeden milion pięćset osiemnaście tysięcy siedemset pięćdziesiąt) złotych, tj. do kwoty od 8.288.212,50 (osiem milionów dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście dwanaście i 50/100) złotych do 8.419.462, 50 (osiem milionów czterysta dziewiętnaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwa i 50/100) złotych.*

W dniu 21 czerwca 2007 r. Zarząd Emitenta, aktem notarialnym (Rep A 5246/2007) na podstawie art. 441 §2 pkt. 7 i art. 431 §7 w zw. z art. 310 §2 ksh oświadczył, iż ostatecznie kapitał zakładowy Spółki podnosi się do 8 419 455 zł. (osiem milionów czterysta dziewiętnaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt pięć złotych).

Powyższe podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta zostało zarejestrowane w dniu 27.06.2007 roku postanowieniem Sadu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygn. Sprawy WA.XIII.NS-REJ.KRS/015866/07/523).

#### **21.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE STATUTU EMITENTA**

##### **21.2.1. OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZE WSKAZANIEM MIEJSCA W STATUCIE SPÓŁKI, W KTÓRYM SĄ ONE OKREŚLONE**

1. Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji (PKD 30.02.Z),
2. Badania i analizy techniczne (PKD 74.30.Z),
3. Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 67.13.Z),
4. Przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z),
5. Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z),
6. Działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.20.Z),

7. Działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z),
8. Pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.60.Z),
9. Transmisja danych i teleinformatyka (PKD 64.20.C),
10. Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej (PKD 31.62.A),-
11. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 31.62.B),
12. Pozostałe usługi telekomunikacyjne (PKD 64.20.G),
13. Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych (PKD 45.31.D),
14. Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych (PKD 51.64.Z),
15. Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (PKD 51.70.A),
16. Pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana (PKD 51.70.B),
17. Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 52.48.A),
18. Pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową (PKD 52.63.Z),
19. Wynajem maszyn i urządzeń biurowych (PKD 71.33.Z),
20. Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących (PKD 72.50.Z),
21. Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G),
22. Reklama (PKD 74.40.Z),
23. Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.Z.),
24. Pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 74.84.B).

Działalność gospodarcza, na prowadzenie której przepisy obowiązującego prawa wymagają uzyskanie zezwolenia lub koncesji właściwych organów państwowych będzie przez Spółkę podjęta dopiero po uzyskaniu stosownego zezwolenia lub koncesji. Emitent nie przewiduje podjęcia działalności na prowadzenie której przepisy obowiązującego prawa wymagają uzyskanie zezwolenia lub koncesji właściwych organów państwowych.

Emitent prowadzi działalność zgodnie z zakresem deklarowanym w statucie Emitenta.

Ponadto na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta w dniu 29 czerwca 2007 r., podjęto uchwałę nr 16 w przedmiocie zmiany statutu Emitenta rozszerzając przedmiot działalności o działalność Spółki przejmowanej CSS SA uchwała o zmianie statutu Emitenta jest uwarunkowana od rejestracji połączenia Emitenta i CSS SA.

W przypadku rejestracji wskazanej powyżej uchwały przedmiot działalności Emitenta oprócz wskazanego powyżej będzie obejmował:

1. Wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli (PKD 45.31.A),
2. Wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych (PKD 45.31.B),
3. Wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych (PKD 45.32.Z),
4. Wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych (PKD 45.33.A),
5. Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (PKD 45.45.Z),
6. Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 51.84.Z),
7. Transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi (PKD 60.24.B),
8. Magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składach (PKD 63.12.C),
9. Działalność edycyjna w zakresie oprogramowania (PKD 72.21.Z),
10. Działalność w zakresie oprogramowania, pozostała (PKD 72.22.Z),
11. Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A),
12. Działalność detektywistyczna i ochroniarska (PKD 74.60.Z),
13. Działalność centrów telefonicznych (call center) (PKD 74.86.Z),
14. Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.B).

W przypadku dokonania połączenia i rejestracji zmian statutu Emitenta w przedmiocie rozszerzenia przedmiotu działalności gospodarczej, Emitent będzie prowadził działalność gospodarczą zgodnie z deklarowaną w statucie Emitenta.

## **21.2.2. PODSUMOWANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, ODNOSZĄCYCH SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH**

### **Zarząd Emitenta**

Zarząd działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, Statutu, uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Regulaminu Zarządu.

Zarząd Emitenta zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Emitenta niezastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

Zarząd Emitenta składa się z jednego do siedmiu członków, w tym Prezesa Zarządu. Kadencja Zarządu trwa dwa lata.

Zarząd Emitenta powołuje Radę Nadzorczą określając liczbę członków Zarządu na każdą kadencję.

Członkowie Zarządu Emitenta powoływani są na kadencje indywidualną.

Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji.

Zwyczajne posiedzenia Zarządu odbywają się raz na kwartał. Nadzwyczajne posiedzenia Zarządu zwołuje w razie potrzeby Prezes z własnej inicjatywy, na wniosek dwóch członków Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej.

Decyzje Zarządu podejmowane są w formie uchwał. Uchwały zapadają w głosowaniu jawnym większością głosów.

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Emitenta upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zarząd uprawniony jest w szczególności do:

1. zarządzania majątkiem Emitenta,
2. zaciągania zobowiązań i zawierania umów,
3. zatwierdzania regulaminów wewnętrznych Emitenta oraz zakresu uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach pracy,
4. prowadzenia działań zmierzających do emisji i sprzedaży akcji Emitenta.

Zarząd zobowiązany jest do:

1. Zgłoszenia Emitenta a także oddziałów Emitenta do krajowego rejestru sądowego.
2. Złożenia w sądzie rejestrowym dokumentów i oświadczeń zgodnie z postanowieniami kodeksu spółek handlowych.
3. Prowadzenia zbioru protokołów Walnego Zgromadzenia, posiedzeń Rady Nadzorczej i posiedzeń Zarządu.
4. Wykonywania zaleceń pokontrolnych.
5. Udzielania kontrolującym oraz Walnemu Zgromadzeniu wyczerpujących wyjaśnień oraz przedstawiania wszelkich dokumentów, jak również innych materiałów dotyczących Emitenta.
6. Natychmiastowego zwołania Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy bilans sporządzony przez Zarząd Spółki wykaże straty przewyższające sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz 1/3 kapitału zakładowego, w celu podjęcia uchwały co do dalszego istnienia Emitenta.
7. Dostarczenia Członkom Rady Nadzorczej materiałów dotyczących porządku obrad Rady Nadzorczej.
8. Przesłania Radzie Nadzorczej proponowanego porządku obrad oraz materiałów przewidzianych do przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu.
9. Prawidłowego przechowywania Księgi Protokołów Rady Nadzorczej i Księgi Uchwał Rady Nadzorczej.

Zarząd ma obowiązek:

1. Zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia co najmniej raz do roku, nie później niż do końca czerwca każdego roku.
2. Zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z własnej inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej oraz akcjonariuszy posiadających co najmniej 1/10 część kapitału akcyjnego.
3. Przedkładania Radzie Nadzorczej sprawozdania z działalności Emitenta, wniosków w sprawie podziału zysków, źródeł i sposobów pokrycia ewentualnych strat oraz wysokości odpisów na fundusze celowe.
4. Opracowywania i zatwierdzania rocznych i kwartalnych planów działalności gospodarczej Emitenta.
5. Należytego prowadzenia księgowości Emitenta.
6. Przekazywania informacji i okresowych raportów Gieldzie, Komisji Papierów Wartościowych oraz agencjom informacyjnym w terminach i zakresie określonym przepisami prawa.

Zarząd jest upoważniony do:

1. Składania i przyjmowania oświadczeń woli w imieniu Emitenta, w szczególności w zakresie praw i obowiązków majątkowych Emitenta oraz podpisywania umów.
2. Zwoływania zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń.
3. Udziału w Walnych Zgromadzeniach.
4. Składania wniosków na Walne Zgromadzenie w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat.
5. Występowania z wnioskami we wszystkich innych sprawach Emitenta do Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.
6. Zawierania i rozwiązywania z pracownikami Emitenta umów o pracę, ustalanie ich wynagrodzeń na zasadach określonych w regulaminie wynagradzania.
7. Zawierania umowy z biegłym rewidentem.
8. Do podejmowania decyzji o nabywaniu i zbywaniu nieruchomości w zakresie planów inwestycyjnych, które zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą.

Umowy o pracę lub inne umowy pomiędzy członkami Zarządu a Emitentem zawiera w imieniu Emitenta Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej upoważniony uchwałą Rady Nadzorczej, w tym samym trybie dokonuje się w imieniu Emitenta innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem umownym członka Zarządu.

W przypadku rejestracji zmian statutu uchwalonych uchwałą nr 16 NWZA Emitenta z dnia 29 czerwca 2007 r. – rejestracja zmian jest uwarunkowana dokonaniem połączenia Emitenta z CSS SA- w odniesieniu do Zarządu nastąpi zmian statutu Emitenta w §34 ust 1 i 2, §35, skreślony zostanie §31 ust 2 pkt 3 (kompetencja do uchwalenia regulaminu zarządu zostanie przeniesiona z Rady Nadzorczej na Zarząd Emitenta).

Nowe brzmienie §34 ust 1 i 2 będzie wskazywało, że:

Zarząd Spółki składa się z trzech do ośmiu osób. W skład Zarządu wchodzi: Prezes Zarządu i dwaj Wiceprezesi Zarządu a przypadku Zarządu składającego się z więcej niż trzech osób również członkowie Zarządu. Kadencja Zarządu trwa dwa lata.

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.

Nowe brzmienie §35 będzie wskazywało, że:

Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki niezastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

Tryb działania Zarządu, w tym sposób podejmowania decyzji z zakresu czynności zwykłego zarządu i przekraczających zwykły zarząd oraz zasady podejmowania uchwał Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki.

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.

### **Rada Nadzorcza Emitenta**

Rada Nadzorcza działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, Statutu i Regulaminu Rady Nadzorczej uchwalonego przez siebie i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta, w szczególności do obowiązków i kompetencji Rady Nadzorczej należy:

1. badanie bilansu oraz rachunku zysków i strat, badanie sprawozdania Zarządu Emitenta oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat;
2. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Emitenta oraz zawieszanie w czynnościach członka Zarządu Emitenta lub całego Zarządu Emitenta;
3. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
4. ustalanie zasad wynagradzania Zarządu Emitenta;
5. zatwierdzanie rocznych planów finansowych Emitenta (budżet);
6. wyrażanie zgody na zaciąganie przez Emitenta lub spółkę zależną od Emitenta zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym, równowartość kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) dolarów amerykańskich, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta; powyższe postanowienie nie dotyczy umów handlowych związanych z bieżącą działalnością Emitenta;
7. wyrażanie zgody na zaciąganie przez Emitenta lub spółkę zależną od Emitenta pożyczek, kredytów i innych zobowiązań jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiej pożyczki, kredytu lub innego zobowiązania przekroczony zostanie o więcej niż 10% łączny limit kredytów, pożyczek i innych zobowiązań przewidziany w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta i poza kredytami kupieckimi zaciągany w ramach zwykłego zarządu;
8. wyrażanie zgody na udzielanie przez Emitenta lub spółkę zależną od Emitenta poręczeń oraz gwarancji oraz na zaciąganie przez Emitenta lub spółkę zależną od Emitenta zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta;
9. wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Emitenta lub majątku spółki zależnej od Emitenta, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta;
10. wyrażanie zgody na dokonywanie przez Emitenta lub spółkę zależną od Emitenta wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych) dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym, równowartość kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) dolarów amerykańskich, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki;
11. wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Emitenta lub spółkę zależną od Emitenta udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Emitenta lub spółki zależnej od Emitenta do innych podmiotów gospodarczych;
12. wyrażanie zgody na zawieranie przez Emitenta umów o podziale zysków osoby prawnej lub podmiotu gospodarczego nie mającego osobowości prawnej;
13. wyrażanie zgody zbycie aktywów Emitenta lub spółki zależnej od Emitenta, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości księgowej netto środków trwałych, odpowiednio, Emitenta lub spółki zależnej od Emitenta, ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego, odpowiednio, Emitenta lub spółki zależnej od Emitenta, z wyłączeniem tych, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności gospodarczej;
14. wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania, znaków towarowych, wykraczających poza zakres zwykłego zarządu, nie przewidzianych w budżecie;
15. wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Emitentem lub spółką zależną od Emitenta a członkami Zarządu Emitenta, Rady Nadzorczej akcjonariuszami Emitenta lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z akcjonariuszy Emitenta lub członków Zarządu Emitenta, których łączne, roczne, nieprzewidziane w budżecie koszty przeniesione przez całą grupę kapitałową Emitenta miałyby przekroczyć 20.000 (dwadzieścia tysięcy) dolarów amerykańskich lub ich równowartość;
16. wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Emitenta lub spółkę zależną od Emitenta doradców i innych osób, nie będących pracownikami Emitenta ani spółki zależnej od Emitenta, w charakterze konsultantów, prawników, agentów, jeżeli roczne zaangażowanie takich osób poniesione przez całą grupę kapitałową Emitenta, nie przewidziane w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta, przekracza równowartość kwoty 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) dolarów amerykańskich lub ich równowartość;
17. wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych;
18. wyrażenie zgody na zaciąganie przez Emitenta lub spółki zależne do Emitenta nie przewidzianych w budżecie pożyczek i kredytów o okresie spłaty dłuższym od 1 roku w wysokości przekraczającej 100.000 (sto tysięcy) dolarów amerykańskich lub ich równowartości;
19. zamiana akcji imiennych na okaziciela oraz akcji na okaziciela na akcje imienne;

20. 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.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

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

Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób, w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta powoływani są na kadencje indywidualną.

Rady Nadzorczej powoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta, z zastrzeżeniem następujących sytuacji:

(a) W przypadku, w którym jeden z akcjonariuszy Emitenta uprawniony jest do wykonywania prawa głosu z akcji Emitenta reprezentujących nie mniej niż 40% (czterdzieści procent) głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Emitenta („Akcjonariusz Uprawniony”), członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób opisany poniżej.

(b) Akcjonariusz Uprawniony ma prawo do powoływania i odwoływania 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego i Zastępcy) w drodze złożenia Zarządowi Emitenta, z kopią do wszystkich członków Rady Nadzorczej, stosownego pisemnego oświadczenia odpowiednio o powołaniu lub odwołaniu członków Rady Nadzorczej. Do oświadczenia winien być załączony dowód (tj. zaświadczenie wydane przez dom maklerski) posiadania przez Akcjonariusza Uprawnionego akcji Emitenta reprezentujących w przeliczeniu na prawa głosu nie mniej niż 40% głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Emitenta („Oświadczenie”).

Akcjonariuszowi Uprawnionemu, przysługuje w drodze złożenia Oświadczenia prawo odwołania członka Rady Nadzorczej powołanego oświadczeniem i powołania w jego miejsce innej osoby.

W celu uniknięcia wątpliwości stanowi się, iż Akcjonariusz Uprawniony w celu wykonania swojego uprawnienia do powołania Oświadczeniem trzech członków Rady Nadzorczej, może wcześniej odwołać w drodze złożenia Oświadczenia także członków Rady Nadzorczej uprzednio powołanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, iż jednocześnie w skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż trzech członków Rady Nadzorczej powołanych w drodze wykonania uprawnienia do złożenia Oświadczenia przez jakiegokolwiek Akcjonariusza Uprawnionego.

(c) Dla uniknięcia wątpliwości stanowi się, iż w przypadku, gdy do Zarządu Emitenta złoży Oświadczenie kolejny Akcjonariusz Uprawniony, skuteczność jego Oświadczenia jest zawieszona na okres opisany poniżej.

Zarząd w terminie 7 (siedmiu) dni od złożenia takiego Oświadczenia wezwie dotychczasowego Akcjonariusza Uprawnionego do wykazania w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni, iż jest wciąż Akcjonariuszem Uprawnionym. O ile taki akcjonariusz nie złoży w wyżej wymienionym terminie dowodu (tj. zaświadczenia wydanego przez dom maklerski) na to, iż jest wciąż Akcjonariuszem Uprawnionym, Oświadczenie kolejnego Akcjonariusza Uprawnionego wchodzi w życie z dniem upływu wyżej opisanego terminu 21-dniowego.

W przypadku gdy Emitent w danym momencie ma dwóch Akcjonariuszy Uprawnionych żaden z nich nie może wykonywać uprawnienia opisanego w punkcie b. W takim przypadku i w tym okresie, uprawnienie do wybierania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przysługuje Walnemu Zgromadzeniu Emitenta.

W celu uniknięcia wątpliwości stanowi się, iż w takim przypadku i przez okres w którym w spółce jest dwóch Akcjonariuszy Uprawnionych Walne Zgromadzenie może odwoływać członków Rady Nadzorczej powołanych Oświadczeniem Akcjonariusza Uprawnionego i powoływać na ich miejsce nowych członków Rady Nadzorczej.

(d) W przypadku, w którym, z jakichkolwiek przyczyn, którakolwiek z osób powołanych Oświadczeniem Akcjonariusza Uprawnionego przestanie być członkiem Rady Nadzorczej, zaś Akcjonariusz Uprawniony nie powoła tego samego lub nowego członka Rady Nadzorczej w jego miejsce zgodnie z powyższą procedurą, Zarząd niezwłocznie zwoła Walne Zgromadzenie Emitenta w celu wyboru nowego członka Rady Nadzorczej na miejsce członka Rady Nadzorczej którego mandat wygaś.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa dwa lata, z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwa jeden rok.

Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Emitenta wymagana będzie zwykła większość głosów. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w jego nieobecności – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej.

Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.

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 (siedmio) dniowym powiadomieniem listem poleconym, z jednoczesnym dodatkowym powiadomieniem przez telefaks tych członków Rady Nadzorczej, którzy sobie tego życzą, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 7 (siedmio) dniowego powiadomienia.

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności oraz protokołu z danego posiedzenia przez każdego członka Rady Nadzorczej,

który brał w nim udział. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo w razie jego nieobecności Zastępcy Przewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod przewodnictwem Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzonego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności Zastępcę Przewodniczącego jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Zastępcę Przewodniczącego, jeśli głosowanie pisemne zarządził Zastępca Przewodniczącego.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.

W przypadku rejestracji zmian statutu uchwalonych uchwała nr 16 NWZA Emitenta z dnia 29 czerwca 2007 r. – rejestracja zmian jest uwarunkowana dokonaniem połączenia Emitenta z CSS SA- w odniesieniu do Rady Nadzorczej nastąpi zmian statutu Emitenta w §29, skreślony zostanie §31 ust 2 pkt 3 (kompetencja do uchwalenia regulaminu zarządu zostanie przeniesiona z Rady Nadzorczej na Zarząd Emitenta).

Nowe brzmienie §29 będzie wskazywało, że:

W przypadku, w którym akcjonariusz Emitenta będzie posiadał akcje Emitenta uprawniające go do wykonywania prawa głosu z nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Emitenta („Akcjonariusz Uprawniony”), członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób opisany poniżej.

Akcjonariusz Uprawniony ma prawo powoływania i odwoływania 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego i Zastępcy) w drodze złożenia Zarządowi Emitenta, z kopią do wszystkich członków Rady Nadzorczej, stosownego pisemnego oświadczenia odpowiednio o powołaniu lub odwołaniu członka lub członków Rady Nadzorczej. Do oświadczenia winien być załączony dowód (tj. zaświadczenie wydane przez dom maklerski) posiadania przez Akcjonariusza Uprawnionego akcji Emitenta reprezentujących w przeliczeniu na prawa głosu nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Emitenta („Oświadczenie”). Takiemu Akcjonariuszowi Uprawnionemu, przysługuje w drodze złożenia Oświadczenia prawo odwołania członka lub członków Rady Nadzorczej powołanego lub powołanych Oświadczeniem i powołania w jego lub ich miejsce innej osoby lub innych osób.

W celu uniknięcia wątpliwości stanowi się, iż taki Akcjonariusz Uprawniony w celu wykonania swojego uprawnienia do powołania Oświadczeniem trzech członków Rady Nadzorczej, może wcześniej odwołać w drodze złożenia Oświadczenia także członka lub członków Rady Nadzorczej uprzednio powołanych przez Walne Zgromadzenie.

W przypadku, gdy u Emitenta jest dwóch Akcjonariuszy Uprawnionych każdy z nich jest uprawniony do powołania i odwołania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej zgodnie z procedurą opisaną powyżej, z zastrzeżeniem, iż nowy Akcjonariusz Uprawniony, w celu powołania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej w pierwszej kolejności odwoła 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie oraz 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej powołanego przez dotychczasowego Akcjonariusza Uprawnionego. Przewodniczącego i zastępcę przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Akcjonariusz Uprawniony, który jako pierwszy stał się Akcjonariuszem Uprawnionym.

W przypadku, gdy u Emitenta w danym momencie jest 3 (trzech) Akcjonariuszy Uprawnionych żaden z nich nie może wykonywać uprawnienia opisanego powyżej. W takim przypadku i w tym okresie, uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przysługuje Walnemu Zgromadzeniu Spółki. W celu uniknięcia wątpliwości stanowi się, iż w takim przypadku i przez okres, w którym w spółce jest 3 (trzech) Akcjonariuszy Uprawnionych Walne Zgromadzenie może odwoływać członków Rady Nadzorczej powołanych Oświadczeniem któregośkolwiek Akcjonariusza Uprawnionego i powoływać na ich miejsce nowych członków Rady Nadzorczej.

W przypadku, w którym, z jakichkolwiek przyczyn, którakolwiek z osób powołanych Oświadczeniem Akcjonariusza Uprawnionego przestanie być członkiem Rady Nadzorczej, zaś Akcjonariusz Uprawniony nie powoła tego samego lub nowego członka Rady Nadzorczej w jego miejsce zgodnie z powyższą procedurą, Zarząd Emitenta niezwłocznie zwoła Walne Zgromadzenie w celu wyboru nowego członka Rady Nadzorczej na miejsce członka Rady Nadzorczej którego mandat wygaś.

### **21.2.3. OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z KAŻDYM RODZAJEM ISTNIEJĄCYCH AKCJI**

Prawa, obowiązki i ograniczenia związane z akcjami Spółki są określone przepisami kodeksu spółek handlowych, innych przepisów prawa oraz postanowieniami Statutu.

Wszystkie dotychczas wyemitowane akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela w tym akcje Emitenta emisji serii J.

Akcje Emitenta emisji serii K będą akcjami zwykłymi na okaziciela.

### **PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI**

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym, wynikające z uczestnictwa w Spółce:

1) Prawo do udziału w zysku Spółki przeznaczonym do podziału uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki (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 Spółki 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 Akcji. Oznacza to, iż na każdą Akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości. Zgodnie z art. 348 § 2 i § 3 kodeksu spółek

handlowych uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały Akcje w dniu dywidendy ustalonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

2) 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 Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje, akcjonariuszom przysługuje także prawo poboru tych papierów wartościowych. W interesie Spółki 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 akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad. Podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonywania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Zgodnie z tym przepisem podejmowanie uchwały o pozbawieniu prawa poboru nie jest konieczne także wtedy, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

3) Prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku likwidacji Spółki.

Stosownie do art. 474 § 2 kodeksu spółek handlowych, w przypadku likwidacji Spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

4) Prawo do zbywania i obciążania posiadanych akcji.

**AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZYSŁUGUJĄ NASTĘPUJĄCE UPRAWNIENIA ZWIĄZANE Z UCZESTNICTWEM W SPÓŁCE (UPRAWNIENIA KORPORACYJNE):**

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące prawa o charakterze korporacyjnym, wynikające z uczestnictwa w Spółce:

1) Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i prawo głosu.

Zgodnie z art. 411 kodeksu spółek handlowych, każda z akcji daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, a tym samym warunkiem wykonywania prawa głosu z akcji jest złożenie w Spółce, najpóźniej na co najmniej 7 dni przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, imiennego świadectwa depozytowego. W takim przypadku, akcje w liczbie wskazanej w treści świadectwa depozytowego nie mogą być przedmiotem obrotu w okresie od chwili wydania świadectwa do chwili utraty ważności świadectwa lub zwrotu świadectwa jego wystawcy. Świadectwo depozytowe jest wystawiane na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane są Akcje, przez podmiot prowadzący ten rachunek.

2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz o umieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z art. 400 kodeksu spółek handlowych, żądanie takie powinno być złożone Zarządowi na piśmie najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

3) Prawo do zaskarzania uchwał Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 422 kodeksu spółek handlowych, uchwała Walnego Zgromadzenia, sprzeczna ze Statutem bądź z dobrymi obyczajami kupieckimi, godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo to należy wnieść w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Na podstawie art. 425 kodeksu spółek handlowych uchwała Walnego Zgromadzenia może być zaskarżona w drodze powództwa przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Prawo do wniesienia tego powództwa wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony do jego wniesienia powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały oraz prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały przysługuje: (i) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu ( z tym, że fakt głosowania przeciwko uchwale jako przesłanka powstania prawa do jej zaskarżenia, nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej), (ii) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu, oraz (iii) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W drodze powództwa o uchylenie oraz powództwa o stwierdzenie nieważności mogą być zaskarżane także uchwały Walnego Zgromadzenia o połączeniu Spółki z inną spółką, o podziale Spółki oraz o jej przekształceniu, z tym, że kodeks spółek handlowych

wprowadza w odniesieniu do tych uchwał modyfikacje niektórych z opisanych wyżej ogólnych reguł zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia: szczególne zasady dotyczące zaskarżania uchwał o połączeniu Spółki uregulowane są w art. 509 kodeksu spółek handlowych, uchwał podziału Spółki - w art. 544 kodeksu spółek handlowych, a uchwał o przekształceniu Spółki - w art. 567 kodeksu spółek handlowych.

4) Prawo wyboru członków Rady Nadzorczej grupami.

Zgodnie z art. 385 § 3 kodeksu spółek handlowych na wniosek akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób wyboru Rady Nadzorczej. 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, nie biorą one jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady.

5) Prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki.

Na podstawie art. 428 kodeksu spółek handlowych podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie, informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd powinien jednak odmówić udzielenia informacji w przypadku gdy: (i) mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, (ii) mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach Zarząd 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 i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego Spółki o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek ten należy złożyć w terminie jednego tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji.

6) Prawo do żądania 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).

7) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 kodeksu spółek handlowych)

8) Prawo do żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 kodeksu spółek handlowych)

9) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 kodeksu spółek handlowych).

10) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 kodeksu spółek handlowych)

11) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 kodeksu spółek handlowych jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę

12) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 kodeksu spółek handlowych 9 w przypadku połączenia spółek), art. 540 § 1 kodeksu spółek handlowych ( w przypadku podziału Spółek) oraz art. 561 § 1 kodeksu spółek handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki)

13) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia ( art. 341 § 7 kodeksu spółek handlowych)

14) 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).



**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 WALNYCH ZGROMADZEŃ ORAZ NADZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICTWA W NICH**

Zgodnie z postanowieniami kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Emitenta Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta odbywa się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. W przypadku gdy Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie wskazanym powyżej, Walne Zgromadzenie zostanie zwołane przez Radę Nadzorczą.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. W ogłoszeniu należy oznaczyć datę, godzinę i miejsce Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. Zgodnie z § 2 Statutu Emitenta Walne Zgromadzenia Emitenta mogą się odbywać w Warszawie.

Zgodnie z postanowieniami kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Emitenta Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Emitenta z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego. Oprócz ogłoszenia przewidzianego przez kodeks spółek handlowych, Zarząd zawiadomi każdego akcjonariusza posiadającego akcje reprezentujące powyżej 5% kapitału zakładowego, o zwołaniu Walnego Zgromadzenia listem poleconym wysłanym w dniu ogłoszenia oraz, tych akcjonariuszy, którzy tego uprzednio zażądali na piśmie, telefaksem nadanym w dniu ogłoszenia.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku przez podmiot uprawniony, jeżeli pomimo złożenia wniosku Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą.

Walne Zgromadzenia Emitenta odbywają się w Warszawie.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.

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.

Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Żądanie, o którym mowa powyżej, zgłoszone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia przyjmowane są zwykłą większością głosów akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile Statut Emitenta lub obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta o wypłacie dywidendy oraz o umorzeniu akcji Spółki z czystego zysku wymagają większości 3/4 głosów akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

1. podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat,
2. połączenie lub przekształcenie Emitenta,
3. rozwiązanie i likwidacja Emitenta,
4. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
5. ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
6. tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
7. zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Emitenta,
8. zmiana Statutu Emitenta,
9. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
10. wybór likwidatorów,
11. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Emitenta lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
12. rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy,
13. wprowadzenie akcji Emitenta do publicznego obrotu.

Oprócz spraw wymienionych powyżej uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.

Głosowanie na Walnych Zgromadzeniach jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Emitenta, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych.

Uchwały w sprawie zmiany działalności przedsiębiorstwa Emitenta zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

**21.2.6. OPIS POSTANOWIEŃ 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 za wyjątkiem postanowień §29 ust 2 do 5 upoważniających do wskazania trzech członków rady Nadzorczej, opisanych w punkcie 21.2.2. niniejszego Dokumentu Rejestacyjnego.

**21.2.7. WSKAZANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, JEŻELI 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 STATUTU SPÓŁKI, JEJ REGULAMINAMI, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU W PRZYPADKU, GDY 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 Ksh.

## 22. ISTOTNE UMOWY

### 22.1. PODSUMOWANIE ISTOTNYCH UMÓW, INNYCH NIŻ UMOWY ZAWIERANE W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, KTÓRYCH STRONĄ JEST EMITENT LUB DOWOLNY CZŁONEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES DWÓCH LAT BEZPOŚREDNIO POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ PUBLIKACJI DOKUMENTU REJESTACYJNEGO

W dniu 15 czerwca 2005 roku Emitent zawarł umowę sprzedaży posiadanych przez Emitenta udziałów w spółce Torn Sp. z o. o. Przedmiotem umowy było zbycie 59.95% udziałów spółki Torn Sp. z o.o., tj. wszystkich posiadanych udziałów przez Emitenta. Nabywcą był Prezes Zarządu i założyciel spółki Torn Sp. z o. o. - Tomasz Dec. Udziały zostały sprzedane za cenę 1 678 600 złotych, wycena ich została dokonana przez renomowaną i niezależną firmę doradczą. Transakcja była konsekwencją strategii polegającej na koncentrowaniu się Emitenta na działalności w dziedzinie bezpieczeństwa informacji.

W dniu 15 czerwca 2005 Emitent zawarł pięć umów dotyczących zakupu przez Emitenta 100% (sto procent) 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 dniu 24 lipca 2006 roku Emitent podpisał umowę z Prokom Software S.A. oraz Jackiem Papajem – głównym akcjonariuszem i Prezesem Zarządu Emitenta. Celem podpisania umowy było osiągnięcie przez Prokom Software SA nie mniej niż 40,1% akcji Emitenta oraz utworzenie w strukturach Emitenta Centrum Kompetencyjnego Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A. w zakresie rozwiązań bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych.

W dniu 19 października 2006 roku został sporządzony aneks do opisanej powyżej umowy z dnia 24 lipca 2006 roku, w którym zawarto zmiany dotyczące zmiany procentowej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Na mocy Aneksu Prokom Software SA posiadał możliwość zwiększenia zaangażowania w kapitale zakładowym Emitenta, docelowo do poziomu 40% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta co, zgodnie z postanowieniami statutu Emitenta, uprawniało Prokom Software SA do powoływania trzech spośród pięciu członków Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 17 października 2006 roku Emitent podpisał dwie umowy z Telekomunikacją Polską S.A. Przedmiotem umów była dostawa sprzętu i oprogramowania, a także wdrożenie, szkolenie i serwisowanie Zapory Sieciowej w CPD TP S.A.. Wartość przedmiotu pierwszej umowy opiewała na równowartość kwoty 1.612.433,81 dolary amerykańskie, a drugiej opiewała na równowartość kwoty 1.557.016,45 dolarów amerykańskich. Umowy przewidywały termin realizacji dostaw i wdrożenia obu umów na okres od listopada 2006 roku do marca 2007 roku. Tytułem gwarancji należytego wykonania umowy Emitent przedstawił gwarancję bankową na kwotę 10% wartości dla każdej z umów. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego została zrealizowana w zakresie dostaw sprzętu i oprogramowania. Przedmiotem dalszej realizacji umowy są prace wdrożeniowe i serwis.

W dniu 29 grudnia 2006 roku Emitent podpisał umowę dotyczącą zbycia udziałów w spółce zależnej Radcomp S.A.. Zgodnie z treścią umowy Emitent sprzedał, a ABG Ster – Projekt S.A., spółka zależna od Prokom Software S.A. nabył 567.000 (pięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji spółki Radcomp S.A. uprawniających do 1.034.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co daje 78,51% udział w głosach i 66,94% udział w kapitale zakładowym. Strony ustaliły cenę jednostkową – 9.61 (dziewięć złotych 61/100) za jedną akcję, co dawało w sumie kwotę 5.448.870 złotych.

Na mocy porozumienia podpisanego 29 grudnia 2006 roku Emitent złożył ABG Ster – Projekt S.A. ofertę kupna 4080 (czterech tysięcy osiemdziesięciu) 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.. Cena za udziały określona została na poziomie 4.100.032,80 (cztery miliony sto tysięcy trzydzieści dwa złote 80/100).

W dniu 9 stycznia 2007 roku Emitent i spółka Computer Service Support S.A. podpisały list intencyjny w sprawie połączenia 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. Dnia 28 lutego 2007 r. Emitent i Computer Service Support S.A. podpisali umowę uzgadniającą plan połączenia .

W dniu 10 stycznia 2007 roku Emitent podpisał umowę, której stronami byli Emitent, Prokom Software S.A. i Jacek Papaj, której celem jest utworzenie w ramach struktur Emitenta Centrum Kompetencyjnego Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A. w zakresie zobowiązań bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych oraz umożliwienie połączenia Emitenta i Computer Service Support S.A. Efektem realizacji umowy będzie również osiągnięcie przez Prokom Software SA kontroli nad Emitentem poprzez zapewnienie uprawnienia do wybrania trzech spośród Członków Rady Nadzorczej Emitenta. W ramach tej umowy uzgodniono, że Prokom Software SA w zamian za zaoferowane akcje Emitenta emisji serii J wniesie jako wkład niepieniężny do 4 163 udziałów w spółce Safe Computing Sp. z o.o z siedzibą w Warszawie oraz całość praw do urządzeń kryptograficznych w szczególności do szyfrantów rodziny IP Nefryt tj. całość aktywów kryptograficznych Prokom Software SA. Umowa ta zastępowała umowy z dnia 23 grudnia 2004 i 24 lipca 2006 roku podpisane przez te same strony. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent przeprowadził emisję akcji serii J i otrzymał uzgodniony w umowie wkład niepieniężny w postaci udziałów w spółce Safe Computing Sp. z o.o. oraz praw do urządzeń kryptograficznych.

W dniu 10 stycznia 2007 roku Emitent zawarł z Prokom Software S.A umowę na podstawie której zostanie utworzone Centrum Kompetencyjne Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A., a także Prokom Software S.A. lub podmioty Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A. zakupią od Emitenta lub spółek zależnych Emitenta produkty lub usługi własne Emitenta na łączną kwotę netto 9.450.000 (dziewięć milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych, z tego bezpośrednio u Emitenta nie mniej niż za kwotę 5.325.000. (pięć milionów trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) złotych. Ponadto Prokom Software SA lub podmioty z Grupy Kapitałowej Prokom Software SA zakupią od Emitenta lub spółek zależnych Emitenta produkty lub usługi własne Emitenta na łączną kwotę netto 8.250.000 (osiem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Wartość umowy wynosi sumarycznie 17.700.000 (siedemnaście milionów siedemset tysięcy) złotych. Emitent znajduje się obecnie w fazie prac organizacyjnych w zakresie rozpoczęcia funkcjonowania Centrum Kompetencyjnego zdefiniowanego w umowie. W ramach tej umowy Emitent nie dokonał jeszcze sprzedaży produktów lub usług na rzecz Prokom Software S.A ani podmiotów z Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A.

W dniu 10 października 2007 roku Emitent zawarł kupił 100% udziałów w spółce MERITUM – Doradztwo i Szkolenie. Sprzedającym był właściciel firmy i jednocześnie Prezes Zarządu przejmowanej Spółki. Przedmiotem działalności MERITUM – Doradztwo i Szkolenie Sp. z o.o. jest doradztwo w zakresie systemów zarządzania jakością, bezpieczeństwem informacji, ochroną środowiska, BHP, a także zarządzania procesami i projektami.

### 22.1.2. INNE UMOWY EMITENTA

#### Umowa Najmu.

W dniu 30 marca 2006 roku Emitent podpisał umowę najmu z "Jutrzenki Invest" Sp. z o. o. na najem nieruchomości położonej przy ulicy Jutrzenki nr 116 w Warszawie. Powierzchnia wynajmowana to 3,866,6 m2. Emitent oświadczył, że na tej Nieruchomości wybuduje dwa budynki i zobowiązuje się do oddania w najem Najemcy jednego budynku wraz z terenem niezbędnym do korzystania z tego budynku. Umowa jest zawarta na 10 lat począwszy od 1 listopada 2006 roku. Miesięczny czynsz najmu stanowi równowartość złotych polskich kwoty 24.479 EUR podwyższony o podatek VAT w ustawowej wysokości oraz będzie ponosić koszty czynszu dodatkowego stanowiącego udział Emitenta we wszystkich kosztach operacyjnych poniesionych przez Wynajmującego w związku z utrzymaniem i zarządzaniem Przedmiotem Najmu. Umowa jest zabezpieczona gwarancją bankową albo ubezpieczeniową wystawioną na kwotę 106.000 EUR. Emitent nie może dokonywać cesji praw zawartych w umowie, podnająć, ani oddać przedmiotu najmu w całości albo w części do bezpłatnego korzystania bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Wynajmującego.

W dniu 30 marca 2007 roku zawarto aneks do umowy najmu nieruchomości zmieniający:

- datę przekazania przedmiotu najmu Emitentowi na dzień 6 marca 2007 roku;
  - okres obowiązywania umowy na 10 lat od dnia 12 marca 2007 roku;
  - warunki podnajmowania lub udostępniania do bezpłatnego korzystania całość lub część Przedmiotu najmu (Najemca może podnajmować lub udostępniać do bezpłatnego korzystania całość lub część Przedmiotu najmu za uprzednim 14 – dniowym pisemnym powiadomieniem Wynajmującego o sobie podnajemcy, Najemca jest solidarnie odpowiedzialny za wykonanie wszystkich zobowiązań z umowy najmu wraz z podnajemcą lub korzystającym);
  - uszczegółowienie obowiązków Emitenta i Wynajmującego dotyczące budowy dwóch budynków;
- Aneks stanowi zmianę umowy najmu.

#### Gwarancje bankowe udzielone Emitentowi przez następujące instytucje finansowe:

- (1) BRE Bank SA na kwotę równowartości w złotych 155 701 USD; gwarancja została wystawiona w dniu 8 listopada 2006r., przedmiotem jest gwarancja dobrego wykonania umowy wystawiona na rzecz Telekomunikacji Polskiej SA
- (2) BRE Bank SA na kwotę równowartości w złotych 161 243 USD; gwarancja została wystawiona w dniu 8 listopada 2006r., przedmiotem jest gwarancja dobrego wykonania umowy wystawiona na rzecz Komendy Głównej Policji.
- (3) BRE Bank SA na kwotę 315 319 zł; gwarancja została wystawiona w dniu 19 grudnia 2006 r., przedmiotem jest gwarancja dobrego wykonania umowy wystawiona na rzecz Komendy Głównej Straży Granicznej,
- (4) Raiffeisen Bank Polska SA na kwotę równowartości w złotych 103 705 EUR; gwarancja została wystawiona w dniu 28 grudnia 2004 r., przedmiotem jest gwarancja dobrego wykonania umowy na rzecz Komendy Głównej Policji,
- (5) Raiffeisen Bank Polska SA na kwotę równowartości w złotych 207 411 EUR; gwarancja została wystawiona w dniu 8 marca 2006 r., przedmiotem jest gwarancja bilansowa wystawiona na rzecz Władzy Wdrażającej Program Współpracy Przygranicznej PHARE,
- (6) Polskie Towarzystwo Ubezpieczeniowe SA na kwotę 600 000 zł; gwarancja została wystawiona w dniu 22 marca 2004 r., przedmiotem gwarancji jest zabezpieczenie wykonania umowy zawartej w dniu 4 grudnia 2003 r. między Emitentem a Softbank SA, której przedmiotem jest dostawa Podsystemu Bezpieczeństwa dla Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców (CEPiK).

POLISA UBEZPIECZENIOWA NR 2361000225

Umowa ubezpieczenia zawarta w dniu 25 lipca 2006 roku przez Emitenta z AIG Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna.

Przedmiotem ubezpieczenia są szkody powstałe w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej. Okres ubezpieczenia obejmuje od 16 lipca 2006 roku do 15 lipca 2007 roku. Suma łączna ubezpieczenia wynosi

7.500.500,00 złotych, w tym - w przypadku reprezentacji w postępowaniach przygotowawczych i wyjaśniających wynosi 500.000 złotych i w przypadku zanieczyszczenia 500.000 złotych. Pełna składka roczna wynosi 56.140 złotych. W aneksie z dnia 13 lipca 2007 roku okres ubezpieczenia został przedłużony do dnia 15 września 2007 roku. Składka dodatkowa za powyższą zmianę wynosi 9.536,10 złotych.

#### POLISA UBEZPIECZENIOWA ODPOWIEDZIALNOŚCI CYWILNEJ NR PO/02/018710/00/2007

Umowa zawarta w dniu 19 marca 2007 roku przez Emitenta z GENERALI T.U. S.A.. Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia z wyłączeniem:

- OC za produkt
- OC kontraktowej
- OC za szkody majątkowe nie będące następstwem szkód rzeczowych ani osobowych
- OC najemcy
- OC pracodawcy
- OC podwykonawców
- OC przechowawcy
- OC za szkody powstałe po przekazaniu wykonanej pracy lub usługi w użytkowanie odbiorcy
- OC za szkody w rzeczach przekazanych w celu wykonania obróbki, naprawy i innych podobnych czynności.

Okres ubezpieczenia obejmuje od 21 marca 2007 roku do 20 marca 2008 roku. Suma łączna ubezpieczenia wynosi 10.000.000,00 złotych na jedno i wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia, zaś składka 23.200 złotych.

#### 22.1.3. UMOWY PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego podmioty zależne Emitenta nie posiadają żadnych znaczących umów z instytucjami finansowymi.

#### UMOWY SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ.

**PODSUMOWANIE ISTOTNYCH UMÓW, INNYCH NIŻ UMOWY ZAWIERANE W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ, KTÓRYCH STRONĄ JEST SPÓŁKA PRZEJMOWANA LUB DOWOLNY CZŁONEK JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES DWÓCH LAT BEZPOŚREDNIO POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ PUBLIKACJI DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO.**

##### Umowy najmu i dzierżawy

Spółka przejmowana jest stroną około 20-tu umów, na podstawie których wynajmuje bądź dzierżawi od różnych podmiotów lokale użytkowe na terenie całego kraju, a także powierzchnie pod reklamy. Zdecydowaną większość lokali CSS S.A. zaadaptowana została pod biura wraz z pomieszczeniami magazynowymi i technicznymi. Umowy najmu i dzierżawy zawarte przez Spółkę przejmowaną są standardowymi umowami tego rodzaju, nie zawierają żadnych nietypowych postanowień. Umowy zawarte zostały w zdecydowanej większości na czas nieoznaczony. Wysokość czynszu obliczana jest najczęściej w odniesieniu do metrażu lokalu lub powierzchni pod reklamę. W przypadku tablic reklamowych umowy przewidują również opłatę roczną za korzystanie z danej powierzchni. Część umów przewidywała wpłatę kaucji, stanowiącej wielokrotność czynszu, na zabezpieczenie roszczeń wynajmujących o zapłatę czynszu i opłat dodatkowych jednej z nich znalazło się postanowienie o ustanowieniu zabezpieczenia w postaci gwarancji bankowej. Okres wypowiedzenia zawartych przez CSS S.A. umów waha się od 1 do 6 miesięcy.

##### Umowy leasingu dotyczące samochodów ciężarowych i osobowych

Spółka przejmowana w okresie trzech lat poprzedzających zatwierdzenie prospektu zawarła ponad 140 umów leasingu, z dwiema firmami Debis Car Fleet Management sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie oraz ING Car Lease Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie. Prawie wszystkie umowy zawarto na okres 36 miesięcy. Część umów została już zakończona. Powyższe umowy zawarto na standardowych warunkach umów leasingu stosowanych przez obie firmy.

##### Umowy ubezpieczenia

Spółka przejmowana zawierała wiele umów ubezpieczenia. Przedmiotem większości umów jest ubezpieczenie mienia Spółki. Zakres ubezpieczenia obejmuje pożar, powódź, kradzież i inne zdarzenia losowe. Wszystkie umowy ubezpieczenia mienia zawarte zostały z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Allianz Polska S. A. w Warszawie. Najważniejsze dla Spółki przejmowanej są jednak umowy ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej deliktowej i kontraktowej z tytułu prowadzonej działalności. Ubezpieczenie obejmuje m. in. odpowiedzialność za świadczenie przez CSS S.A. usług serwisowych, instalacji okablowania strukturalnego, usług związane z siecią teleinformatyczną i urządzeniami do łączności bezprzewodowej z włączeniem ryzyka wadliwego wykonania robót lub usług, a także za szkody rzeczowe powstałe w mieniu przekazanym w celu wykonania obróbki, naprawy lub innych podobnych czynności. W okresie dwóch lat poprzedzających sporządzenie niniejszego prospektu, CSS S.A. zawarło w tym zakresie kolejne umowy z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. w Warszawie. Umowy zawierane były na okres roku, a

ubezpieczenie obejmuje teren Rzeczypospolitej Polskiej. Sumy gwarancyjne w świetle kolejnych umów ubezpieczenia obejmujących okres od 1 lutego do dnia 31 stycznia następnego roku wynosiły odpowiednio:

- w roku 2004 - 3 847 800 PLN,
- w roku 2005 - 3 120 000 PLN,
- w roku 2006 - 3 163 000 PLN oraz
- w roku 2007 - 2 984 500 PLN.

### Kredyty, poręczenia i gwarancje dotyczące Spółki Przejmowanej

Z chwilą rejestracji połączenia ze Spółką Przejmowaną Emitent przejmie zobowiązania Spółki Przejmowanej z tytułu umów kredytowych, poręczenia i gwarancji, o których informacje przedstawiamy poniżej.

Spółka przejmowana zawarła w latach 2004-2007 szereg umów kredytu, wymienionych poniżej:

- Umowa kredytu nr 02/252/04/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym, zawarta dnia 2 listopada 2004 r. z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Środki finansowe pochodzące z kredytu przeznaczone były na finansowanie bieżącej działalności Spółki Przejmowanej. Kwota kredytu wynosiła pierwotnie 3 500 000 zł. Kolejnymi aneksami zwiększano jej wysokość. Wedle ostatniego aneksu z dnia 22 czerwca 2007 r. kwota udzielonego kredytu wynosi 9 000 000 zł. Kredyt oprocentowano według zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę banku. Przewidywany termin spłaty to 30 października 2008 r. Na dzień 31 października 2007 r. Spółka Przejmowana wykorzystała 6 275 816,60 zł. i taka kwota pozostała do spłaty. Spłatę kredytu zabezpieczono wekslem in blanco, cesją należności CSS S.A. z umów handlowych oraz umów ubezpieczenia, a także zastawem na sprzęcie komputerowym Spółki Przejmowanej. W związku z niniejszą umową kredytu, Spółka Przejmowana udzieliła również dnia 30 stycznia 2007 r. zgody na sprzedaż wierzytelności banku tytułem tejże umowy oraz złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 9 250 000 zł na wypadek nie wywiązania się z zobowiązań wobec banku. Nadto Spółka Przejmowana złożyła oświadczenie wobec BRE Bank S.A. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 7 000 000 zł, na wypadek niewykonania zobowiązań wynikających z łączącej Strony umowy, co do którego wniosek o nadanie klauzuli wykonalności złożony może być najpóźniej do dnia 20 października 2008 r.
- umowa kredytu obrotowego złotowego nr 02/316/05/Z/OB, zawarta dnia 19 października 2005 r. z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Środki finansowe uzyskane na mocy umowy przeznaczone zostały na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Kwota udzielonego kredytu wynosi 2 233 200 zł. Wysokość oprocentowania równa jest zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększonej o marżę banku. Spłata kredytu wedle umowy nastąpić miała w terminie do końca lipca 2006 r. Kredyt zabezpieczono wekslem in blanco oraz zastawem na zapasach magazynowych Spółki Przejmowanej. Kredyt został spłacony.
- umowa kredytu obrotowego złotowego nr 02/261/06/Z/OB, pierwotnie na kwotę 4 500 000 zł, zawarta dnia 27 czerwca 2006 r. z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Kwotę kredytu zmieniono następnie aneksem na sumę 5 663 511,66 zł. Środki pozyskane z umowy CSS S.A. przeznaczyła na finansowanie i refinansowanie prac związanych z realizacją umowy z Komendantem Głównym Policji na rozbudowę policyjnej sieci informatycznej oraz na zapłatę podatku VAT w kwocie 1 163 511,66 zł z tytułu faktury wystawionej na rzecz Komendy Głównej Policji za realizację usługi w związku z umową o której mowa powyżej. Wysokość oprocentowania równa jest zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększonej o marżę banku. Termin spłaty kredytu przewidziano na dzień 31 grudnia 2006 r. Kredyty zabezpieczono cesją należności z umów handlowych. W związku z niniejszą umową kredytu, Spółka Przejmowana udzieliła również dnia 20 października 2006 r. zgody na sprzedaż wierzytelności banku tytułu tejże umowy oraz złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 6 500 000 zł na wypadek nie wywiązania się z zobowiązań wobec banku. Nadto Spółka Przejmowana złożyła oświadczenie wobec BRE Bank S.A. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 6 500 000 zł, na wypadek niewykonania zobowiązań wynikających z łączącej Strony umowy, co do którego wniosek o nadanie klauzuli wykonalności złożony może być najpóźniej do dnia 31 grudnia 2007 r. Kredyt został spłacony.
- umowa kredytu nr 02/290/06/Z/LI o kredyt odnawialny złotowy, zawarta dnia 7 lipca 2006 r. z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Kwota udzielonego na mocy umowy kredytu wynosi 1 500 000 zł. Wysokość oprocentowania równa jest zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększonej o marżę banku. Termin spłaty kredytu przewidziano na dzień 31 marca 2008 r. Środki finansowe pochodzące z kredytu przeznaczone zostały na finansowanie i refinansowanie kosztów realizacji szkoleń prowadzonych w ramach Europejskich Funduszy Strukturalnych. Spłatę kredytu zabezpieczono wekslem in blanco oraz cesją należności Spółki Przejmowanej z umów handlowych. W związku z niniejszą umową kredytu, Spółka Przejmowana udzieliła również dnia 22 czerwca 2007 r. zgody na sprzedaż wierzytelności banku tytułu tejże umowy oraz złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 2 000 000 zł na wypadek nie wywiązania się z zobowiązań wobec banku. Nadto Spółka Przejmowana złożyła oświadczenie wobec BRE Bank S.A. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 2 000 000 zł na wypadek niewykonania zobowiązań wynikających z łączącej Strony umowy, co do których wniosek o nadanie klauzuli wykonalności złożony może być najpóźniej do dnia 30 czerwca 2009 r. Według stanu na dzień 31 października 2007 roku kredyt został w całości wykorzystany. Pozostała do spłaty wartość kredytu to 1 500 000 zł..

- umowa kredytowa nr 02/2220/07/Z/IN, zawarta dnia 22 czerwca 2007 r. z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Wedle umowy Spółce Przejmowanej udzielono kredytu inwestycyjnego złotowego w wysokości 2 000 000 zł. Środki uzyskane z kredytu przeznaczono na sfinansowanie dopłaty do kapitału własnego spółki zależnej Kredytobiorcy, Big Vent S.A. Kredyt oprocentowano wedle zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o marżę banku. Przewidywany termin spłaty kredytu to 30 czerwca 2010 r. Spłatę kredytu zabezpieczono zastawem rejestrowym na akcjach Spółki Big Vent S.A., a także wekslem in blanco. W związku z niniejszą umową kredytu, Spółka Przejmowana udzieliła również dnia 22 czerwca 2007 r. zgody na sprzedaż wierzytelności banku tytułu tejże umowy oraz złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 2 500 000 zł na wypadek nie wywiązania się z zobowiązań wobec banku. Nadto Spółka Przejmowana złożyła oświadczenie wobec BRE Bank S.A. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 2 500 000 zł, a także upoważniła bank do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego wydania rzeczy będących przedmiotem zastawu ustanowionego na zabezpieczenie umowy kredytu, na wypadek niewykonania zobowiązań wynikających z łączącej Strony umowy, co do których wnioski o nadanie klauzuli wykonalności złożony może być najpóźniej do dnia 30 czerwca 2011 r. Według stanu na dzień 31 października 2007 roku kredyt został w całości wykorzystany. Pozostała do spłaty wartość kredytu to 2 010 283,33 zł.

Spółce Przejmowanej udzielono również ponad 30 gwarancji bankowych, zarówno w złotych polskich jak i w walutach obcych. Gwarancji udzielał głównie BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Zdecydowaną część stanowią gwarancje przetargowe, stanowiące zabezpieczenie prawidłowego wykonania przez CSS S.A. zobowiązań wynikających z warunków danego przetargu. Równie liczne są gwarancje udzielone Spółce Przejmowanej na zabezpieczenie prawidłowego wykonania warunków różnych umów, których jest stroną. Poza tym gwarancje służą zabezpieczeniu roszczeń Wynajmujących z tytułu najmu lokali. Kwoty gwarancji w przeliczeniu na złote sięgają od ok. 12 000 zł do 5 000 000 zł. CSS S.A. zawarła także szereg umów zastawniczych, związanych z umowami gwarancji bankowych i kredytu, mających na celu zabezpieczenie roszczeń banku z tytułu udzielonych gwarancji i kredytów. Jako przedmiot zastawu rejestrowego Spółka Przejmowana ustanowiła część posiadanego sprzętu komputerowego oraz inne przedmioty ruchome, w tym zapasy. Wartość zastawionych rzeczy na mocy poszczególnych umów zastawniczych sięga od 393 640,05 zł do 17 799 500,00 zł. Na zabezpieczenie jednej z umów gwarancji bankowej, Spółka Przejmowana złożyła w banku kaucję pieniężną.

Na zabezpieczenie należności banku BRE Bank S.A. z tytułu umów kredytu oraz o udzielenie gwarancji bankowej zawartych ze Spółką Przejmowaną, strony zawarły także kilka umów cesji. Na mocy poszczególnych umów, Spółka Przejmowana cedowała na rzecz BRE Bank S.A. swoje wierzytelności pieniężne z umów handlowych m. in. w stosunku do Dell Computer Poland Sp. z o. o., do Komendanta Głównego Policji z siedzibą w Warszawie, a także w stosunku do PKN ORLEN S.A. oraz przysługujące Spółce Przejmowanej prawa do części odszkodowań z umów ubezpieczenia od TU Allianz Polska S.A.

Spółka Przejmowana udzieliła również w latach 2006-2007 poręczeń Big Vent S.A. i Zeus Sp. z o. o. na łączną sumę ok. 2 850 000 zł.

#### **Kredyty, poręczenia i gwarancje dotyczące Spółek zależnych Spółki Przejmowanej**

- umowa kredytu odnawialnego nr 1/MK/2006 z Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie II Oddział w Gdańsku z dnia 27 listopada 2006 r., na mocy której udzielono Zeus Sp. z o. o. kredytu odnawialnego złotowego do kwoty 500 000 zł. Kredyt może być wykorzystany do dnia 31 października 2007 r. Celem kredytu jest finansowanie należności z tytułu faktur handlowych VAT, przysługujących ZUS Sp. z o. o. od jej kontrahentów handlowych. Wysokość oprocentowania równa jest zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększonej o marżę banku. Termin spłaty kredytu przewidziano na dzień 8 lutego 2008 r. Spłatę kredytu zabezpieczono wekslem własnym in blanco. Na dzień 31 października wykorzystanie tego kredytu wyniosło 399 866,94 zł.
- umowa kredytu w rachunku bieżącym nr PBP/ZD5/KRRB/0112/07 z dnia 5 kwietnia 2007 r., zawarta z Bankiem Handlowym S.A. w Warszawie, na mocy której udzielono Zeus Sp. z o. o. kredytu w wysokości 600 000 zł. Kredyt przeznaczony został na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorcy. Wysokość oprocentowania kredytu równa jest zmiennej stopie WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych, powiększonej o marżę banku. Spłatę kredytu zabezpieczono hipoteką kaucyjną na nieruchomości Spółki w Pruszcze Gdańskim do kwoty 600 000 zł. Termin spłaty kredytu przewidziano na dzień 18 kwietnia 2008 r. Na dzień 31 października wykorzystanie tego kredytu wyniosło 232 199,54 zł.
- umowa kredytu płatniczego nr PBP/ZDK/KR-P/0027/07 z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 16 z dnia 16 sierpnia 2007 r., na mocy której udzielono Zeus Sp. z o. o. kredytu płatniczego złotowego w kwocie 2 465 000 zł. Kredyt ma być spłacony do dnia 14 grudnia 2007 r. Celem kredytu jest sfinansowanie dostawy urządzeń z USA dostarczanych przez ZEUS Sp. z o. o. w ramach umowy z MON. Wysokość oprocentowania równa jest zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększonej o marżę banku. Spłatę kredytu zabezpieczono cesją wierzytelności z kontraktu.

Zeus Sp. z o. o. udzielano również gwarancji bankowych, stanowiących zabezpieczenie prawidłowego wykonania przez Zeus Sp. z o. o. zobowiązań wynikających z umów, których jest stroną. Gwarancje udzielone zostały przez Bank Pekao S.A. Łączna kwota udzielonych gwarancji sięga ok. 2 250 000 zł. Na zabezpieczenie należności Banku Pekao S.A. Spółka zawarła także umowę cesji, na mocy której cedowała przysługującą jej z tytułu umowy handlowej wierzytelność w stosunku do Zakładu Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego.

**Udziały w spółce Nord Recykling Sp. z o. o. z siedzibą w Dąbrowce**

W dniu 14 października 2007 r. Spółka zależna Spółki Przejmowanej Zeus Sp. z o. o. zawarła umowę sprzedaży, na mocy której nabyła od osoby fizycznej udziały w Spółce Nord Recykling Sp. z o. o. za cenę 246 515,43 zł. Przedmiotem umowy było 1708 udziałów o wartości 1000 zł każdy, co stanowi 34,16 % udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu wspólników tej spółki. Inwestycja została sfinalizowana ze środków własnych Zeus Sp. z o. o. i stanowi długoterminową inwestycję w obszarze odnawialnych źródeł energii.

Big Vent S.A. oraz Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o. nie są stroną umów kredytu ani gwarancji bankowej.

**22.2. PODSUMOWANIE INNYCH ISTOTNYCH UMÓW, NIEZAWARTYCH W RAMACH NORMALNEGO TOKU DZIAŁALNOŚCI, KTÓRYCH STRONĄ JEST CZŁONEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZAWIERAJĄCYCH POSTANOWIENIA POWODUJĄCE POWSTANIE ZOBOWIĄZANIA DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY LUB NABYCIE PRZEZ NIEGO PRAWA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ W DACIE DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO**

Emitent nie posiada takich umów i według swojej najlepszej wiedzy oświadcza, że spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta również takich umów nie posiadają.



## **23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU**

### **23.1. Oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci**

Emitent nie zlecał sporządzenia na potrzeby Prospektu jakichkolwiek oświadczeń lub raportów osób określanych jako eksperci.

### **23.2. Korzystanie z informacji pochodzących od osób trzecich**

Przy sporządzaniu danych prezentowanych w Prospekcie 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 prospektu (w szczególności w pkt. 6.2. i 6.5. Dokumentu Rejestacyjnego niniejszego Prospektu) zostały wymienione poniżej:

- PMR, raport „Rynek IT w Polsce 2007 – 2010”

## **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 i inne dokumenty statutowe zawierające zmiany pierwotnego statutu;
- ✓ aktualny odpis KRS;
- ✓ wszystkie raporty i opinie biegłych rewidentów z badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2004 – 2006;
- ✓ skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2004 – 2006;
- ✓ skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwsze półrocze 2007 r.;
- ✓ skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 3 kwartał 2007 r.;
- ✓ jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za lata 2004 – 2006;
- ✓ jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwsze półrocze 2007 r.;
- ✓ jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 3 kwartał 2007 r.;
- ✓ jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych i stowarzyszonych za lata 2004 – 2006;
- ✓ jednostkowe sprawozdanie finansowe spółek zależnych i stowarzyszonych za pierwsze półrocze 2007 r.;
- ✓ jednostkowe sprawozdanie finansowe spółek zależnych i stowarzyszonych za 3 kwartał 2007 r.;
- ✓ regulamin Zarządu Emitenta;
- ✓ regulamin Rady Nadzorczej Emitenta.

**25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH**

**PACOMP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ** z siedzibą w Piasecznie (Spółka), ul. Puławska 34, 05-500 Piaseczno, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000032546. Emitent jest właścicielem 160 udziałów Spółki PACOMP Sp. z o.o. co daje 80% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 80% udziału w kapitale zakładowym.

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

**ENIGMA SYSTEMY OCHRONY INFORMACJI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ** z siedzibą w Warszawie (Spółka), ul. Orla 11 lok. 15, 00-143 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000160395. Emitent jest właścicielem 110 udziałów Spółki ENIGMA co daje 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

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

**SAFE COMPUTING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ** z siedzibą w Warszawie (Spółka), ul. Arabska 7, 03-977 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000143739. Emitent jest właścicielem 4 653 udziałów Spółki Safe Computing co daje 95% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 95% udziału w kapitale zakładowym.

Przedmiotem działalności Spółki Safe Computing Sp. z o.o. jest dostarczenie szerokiej gamy nowoczesnych technologii.

Kapitał wyemitowany spółki wynosi 2.499.000 zł

**MERITUM – DORADZTWO I SZKOLENIE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ** z siedzibą w Warszawie (Spółka), ul. Mehoffera 66/12, 03-131 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000246121. Emitent jest właścicielem 100 udziałów Spółki MERITUM - Doradztwo i Szkolenie co daje 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Przedmiotem działalności MERITUM – Doradztwo i Szkolenie Sp. z o.o. jest doradztwo w zakresie systemów zarządzania jakością, bezpieczeństwem informacji, ochroną środowiska, BHP, a także zarządzania procesami i projektami.

Kapitał wyemitowany spółki wynosi 50 000 zł.

**Ponadto Emitent wywiera znaczący wpływ na podmioty stowarzyszone:**

**NOVITUS SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Nowym Sączu (Spółka), ul. Nawojowska 118, 33-300 Nowy Sącz, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieście XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000042601. Emitent jest właścicielem 2.572.125 akcji Spółki NOVITUS S.A, które uprawniają do 45,75 % głosów na walnym zgromadzeniu, co daje 45,75 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 45,75 % udziału w kapitale zakładowym.

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

**TECHLAB 2000 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ** z siedzibą w Warszawie (Spółka), ul. Śniadeckich 10/1, 00-656 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000183419. Emitent posiada w spółce stowarzyszonej TechLab2000 Sp. z o.o. 450 udziałów o łącznej wartości 45 000 zł., co daje 30% udziału w kapitale zakładowym oraz 30% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Przedmiotem działania Spółki Techlab 2000 Sp. z o.o. jest projektowanie systemów i układów elektronicznych, pomiarowych, teletransmisyjnych i kryptograficznych oraz specjalistycznego oprogramowania.

Kapitał wyemitowany spółki wynosi 150 000 zł.

Za ostatni rok obrotowy Spółka wykazała 478 858,62 zł zysku.

Posiadane przez Emitenta udziały zostały opłacone w całości.

Z tytułu posiadanych akcji Emitent nie uzyskał w ostatnim roku obrotowym dywidendy.

Emitent nie posiada wobec Spółki istotnych zobowiązań i należności.

W grupie nie ma innych podmiotów zależnych, stowarzyszonych i nie prowadzi się innych wspólnych przedsięwzięć.

## CZĘŚĆ IV. DOKUMENT OFERTOWY

### 1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE OFERTOWYM ORAZ CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w cz. IV Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu emisyjnego oraz ich oświadczenia znajdują się w pkt 1 część III Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu emisyjnego.

### 2. CZYNNIKI RYZYKA DLA OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi oferowanymi przez Emitenta na rynku kapitałowym zostały przedstawione w pkt 3 część II Czynniki ryzyka niniejszego Prospektu emisyjnego.

### 3. PODSTAWOWE INFORMACJE

#### 3.1. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE KAPITAŁU OBROTOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Zarząd Emitenta oświadcza, iż na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent i jego Grupa Kapitałowa dysponują odpowiednim i wystarczającym kapitałem obrotowym, w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie co najmniej dwunastu kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu.

Emitentowi nie są znane problemy z kapitałem obrotowym Grupy Kapitałowej, które mogą wystąpić w przyszłości.

#### 3.2. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE SKONSOLIDOWANEJ KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIA EMITENTA

Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta zostały zawarte w tabeli poniżej. Emitent przedstawia dane z ostatniego opublikowanego sprawozdania okresowego – sprawozdanie kwartalne za 3 kwartały 2007 roku (dane na dzień 30 września 2007 roku).

|                                                                                             | 30 września 2007 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:</b>                                                   | <b>31 772</b>    |
| - gwarantowane:                                                                             | 0                |
| - zabezpieczone :                                                                           | 15 837           |
| 1) kredyt krótkoterminowy                                                                   | 9 269            |
| 2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty w 2007 roku                       | 6 568            |
| - niezabezpieczone/niegwarantowane :                                                        | 15 935           |
| 1) zobowiązania z tytułu dostaw                                                             | 9 314            |
| 2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń                                             | 835              |
| 3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                                        | 1                |
| 4) zobowiązania pozostałe (razem z rozliczeniami międzyokresowymi)                          | 5 785            |
| 5) fundusze specjalne (ZFŚS)                                                                | 0                |
| 6) dywidenda                                                                                | 0                |
| <b>Zadłużenie długoterminowe (z wyjątkiem bieżącej części zadłużenia długoterminowego):</b> | <b>18 632</b>    |
| - gwarantowane                                                                              | 0                |
| - zabezpieczone :                                                                           | 18 632           |
| 1) kredyt długoterminowy z wyłączeniem części przypadającej do spłaty w 2007 roku           | 18 313           |
| 2) leasing                                                                                  | 319              |
| <b>Kapitał własny w tym:</b>                                                                | <b>146 943</b>   |
| 1) Kapitał zakładowy                                                                        | 8 419            |
| 2) Kapitał zapasowy                                                                         | 122 499          |
| - agio (ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej)                                 | 94 832           |

|                                                                                        |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| - kapitał zapasowy tworzony ustawowo                                                   | 2 311         |
| - utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość           | 24 752        |
| - pozostały                                                                            | 604           |
| 3) Kapitał rezerwowy                                                                   | 0             |
| 4) Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów                                               | 187           |
| 5) Niepodzielony wynik z lat ubiegłych                                                 | 7 405         |
| 6) Wynik roku bieżącego                                                                | 7 586         |
| 7) Udział mniejszości w kapitale                                                       | 847           |
| <b>Rezerwy</b>                                                                         | <b>19</b>     |
| <b>Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej:</b>           |               |
| A. Środki pieniężne                                                                    | 5 901         |
| B. Ekwivalenty środków pieniężnych                                                     | 2 262         |
| C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz utrzymywane do terminu wymagalności | 0             |
| D. Płynność (A+B+C)                                                                    | 8 163         |
| E. Bieżące należności finansowe                                                        | 9 155         |
| F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach                                                | 9 269         |
| G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego                                           | 6 568         |
| H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe                                           | 0             |
| I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)                                        | 15 837        |
| J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)                                  | -1 481        |
| K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe                                           | 18 313        |
| L. Wyemitowane obligacje                                                               | 0             |
| M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki                                              | 0             |
| N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)                                   | 18 313        |
| <b>O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)</b>                                             | <b>16 832</b> |

**Wykaz czynnych gwarancji wystawionych na zlecenie COMP S.A.**

Stan na dzień zatwierdzenia prospektu

| L.P. | Gwarant  | Beneficjent | Nr gwarancji    | Rodzaj gwarancji   | Kwota gwarancji |     |     | Ważność gwarancji |         |
|------|----------|-------------|-----------------|--------------------|-----------------|-----|-----|-------------------|---------|
|      |          |             |                 |                    | EUR             | USD | PLN | Od                | Do      |
| 1    | BRE S.A. | ARM         | 02/932/Z/PB/04  | należyte wykonanie | 0               | 0   | 146 | 12/2004           | 04/2008 |
| 2    |          | TP S.A.     | 02/008/Z/PB/05  | należyte wykonanie | 0               | 0   | 18  | 01/2005           | 01/2008 |
| 3    |          | NSA         | 02/413/Z/PB/05  | należyte wykonanie | 0               | 0   | 17  | 09/2005           | 10/2008 |
| 4    |          | UFIS        | 02951/DPB/05    | należyte wykonanie | 4               | 0   | 0   | 10/2005           | 01/2008 |
| 5    |          | UFIS        | 02953/DPB/05    | należyte wykonanie | 23              | 0   | 0   | 10/2005           | 01/2008 |
| 6    |          | KGP         | 02/1036/D/PB/05 | należyte wykonanie | 15              | 0   | 0   | 11/2005           | 10/2009 |
| 7    |          | MF          | 02/1055/Z/PB/05 | należyte wykonanie | 0               | 0   | 13  | 11/2005           | 11/2008 |
| 8    |          | UKIE        | 02/045/Z/PB/06  | należyte wykonanie | 0               | 0   | 30  | 01/2006           | 03/2009 |
| 9    |          | ULC         | 02/526/Z/PB/06  | należyte wykonanie | 0               | 0   | 18  | 08/2006           | 09/2009 |
| 10   |          | ULC         | 02/527/Z/PB/06  | należyte wykonanie | 0               | 0   | 12  | 08/2006           | 01/2010 |
| 11   |          | TP S.A.     | 02/768/Z/PB/06  | należyte wykonanie | 0               | 156 | 0   | 11/2006           | 12/2008 |
| 12   |          | TP S.A.     | 02/767/Z/PB/06  | należyte wykonanie | 0               | 161 | 0   | 11/2006           | 12/2008 |
| 13   |          | KGP         | 02/805/Z/PB/06  | należyte wykonanie | 0               | 0   | 31  | 11/2006           | 03/2010 |
| 14   |          | KGSG        | 02/872/Z/PB/06  | należyte wykonanie | 0               | 0   | 95  | 12/2006           | 06/2008 |
| 15   |          | KGSG        | 02/116/Z/PB/07  | należyte wykonanie | 0               | 0   | 367 | 02/2007           | 11/2010 |

|    |               |                            |                          |                              |     |     |     |         |         |
|----|---------------|----------------------------|--------------------------|------------------------------|-----|-----|-----|---------|---------|
| 16 |               | PK 16 Sp.z<br>o.o. S.K.A.  | 02/213/D/PA/07           | gwarancja zapłaty<br>czynszu | 106 | 0   | 0   | 11/2007 | 05/2009 |
| 17 |               | Ferrovial                  | 02/008/Z/PB/07           | należyte wykonanie           | 0   | 0   | 75  | 01/2007 | 09/2009 |
| 18 |               | ULC                        |                          | należyte wykonanie           | 0   | 0   | 118 | 11/2007 | 12/2010 |
|    |               |                            |                          |                              | 147 | 317 | 941 |         |         |
| 1  | RBP S.A.      | Fundacja FW                | CRD/G/16611              | dobrze wykonanie             | 12  | 0   | 0   | 11/2004 | 05/2008 |
| 2  |               | Fundacja FW                | CRD/G/17418              | gwarancja bilansowa          | 15  | 0   | 0   | 03/2005 | 05/2008 |
| 3  |               | Fundacja FW                | CRD/G/16873              | dobrze wykonanie             | 34  | 0   | 0   | 12/2004 | 06/2008 |
| 4  |               | Fundacja FW                | CRD/G/18639              | gwarancja bilansowa          | 43  | 0   | 0   | 08/2005 | 06/2008 |
| 5  |               | KGP                        | CRD/G/16500              | dobrze wykonanie             | 104 | 0   | 0   | 12/2004 | 12/2008 |
| 6  |               | KGP                        | CRD/G/20193              | gwarancja bilansowa          | 207 | 0   | 0   | 03/2006 | 03/2009 |
| 7  |               | PWPW S.A.                  | CRD/G/20220              | należyte wykonanie           | 0   | 0   | 110 | 02/2006 | 02/2009 |
| 8  |               | ARR                        | CRD/G/22557              | należyte wykonanie           | 0   | 0   | 14  | 01/2007 | 02/2010 |
| 9  |               | ARR                        | CRD/G/23426              | należyte wykonanie           | 0   | 0   | 71  | 03/2007 | 04/2010 |
|    |               |                            |                          |                              | 416 | 0   | 195 |         |         |
| 1  | CIGNA<br>S.A. | Prokuratura<br>Apelacyjna. | DU151200/26/033/<br>2004 | dobrze wykonanie             | 0   | 0   | 23  | 04/2005 | 04/2008 |
|    |               |                            |                          |                              | 0   | 0   | 23  |         |         |
| 1  | PTU S.A.      | Softbank S.A.              | F04010075                | dobrze wykonanie             | 0   | 0   | 600 | 02/2005 | 12/2009 |
|    |               |                            |                          |                              | 0   | 0   | 600 |         |         |

suma w

walucie

563

317

1 759

suma w PLN przeliczona wg kursów z tabeli poniżej

2 069

784

1 759

4 612

| Waluty                 | USD    | EUR    |
|------------------------|--------|--------|
| stan na 27-11-<br>2007 | 2,4725 | 3,6754 |

Skróty użyte w tabeli powyżej oznaczają odpowiednio:

ARM – Agencja Rezerw Materiałowych;

TP SA – Telekomunikacja Polska SA;

NSA – Naczelny Sąd Administracyjny;

UFIS – Universal Flight Information System;

KGP – Komenda Główna Policji;

MF – Ministerstwo Finansów;

UKIE – Urząd Komitetu Integracji Europejskiej;

ULC – Urząd Lotnictwa Cywilnego;

KGSG – Komenda Główna Straży Granicznej;

Fundacja FW – Fundacja – Fundusz Współpracy – Jednostka Finansująca – Kontraktująca;

PWPW SA – Państwowa Wytwórnia Papierów Wartościowych SA;

ARR – Rynku Rolnego

Grupa Kapitałowa COMP na dzień zatwierdzenia prospektu posiadała zobowiązania warunkowe na łączną kwotę 4 612 tys. zł.

Wymienione poniżej gwarancje bankowe udzielone są w związku z realizacją przez Emitenta długoterminowych kontraktów na rynku IT, co jest podstawową działalnością Emitenta i spółek jego Grupy Kapitałowej

(1) BRE Bank SA na kwotę równowartości w złotych 155 701 USD; gwarancja została wystawiona w dniu 8 listopada 2006r., przedmiotem jest gwarancja dobrego wykonania umowy wystawiona na rzecz Telekomunikacji Polskiej SA,

(2) BRE Bank SA na kwotę równowartości w złotych 161 243 USD; gwarancja została wystawiona w dniu 8 listopada 2006r., przedmiotem jest gwarancja dobrego wykonania umowy wystawiona na rzecz Komendy Głównej Policji.

(3) BRE Bank SA na kwotę 367 238 zł; gwarancja została wystawiona w dniu 26 lutego 2007 r., przedmiotem jest gwarancja dobrego wykonania umowy wystawiona na rzecz Komendy Głównej Straży Granicznej,

(4) Raiffeisen Bank Polska SA na kwotę równowartości w złotych 103 705 EUR; gwarancja została wystawiona w dniu 28 grudnia 2004 r., przedmiotem jest gwarancja dobrego wykonania umowy na rzecz Komendy Głównej Policji,

(5) Raiffeisen Bank Polska SA na kwotę równowartości w złotych 207 411 EUR; gwarancja została wystawiona w dniu 8 marca 2006 r., przedmiotem jest gwarancja bilansowa wystawiona na rzecz Władzy Wdrażającej Program Współpracy Przygranicznej PHARE,

(6) Polskie Towarzystwo Ubezpieczeniowe SA na kwotę 600 000 zł; gwarancja została wystawiona w dniu 22 marca 2004 r., przedmiotem gwarancji jest zabezpieczenie wykonania umów zawartej w dniu 4 grudnia 2003 r. między Emitentem a Softbank SA, której przedmiotem jest dostawa Podsystemu Bezpieczeństwa dla Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców (CEPiK).

Grupa Kapitałowa COMP nie posiada zadłużenia pośredniego.

### **3.3. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ**

#### **DORADCA PRAWNY**

Kancelaria Reps, Wojnar i Wspólnicy – Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska z siedzibą w Warszawie zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z Emitentem pełni funkcję doradcy prawnego w zakresie dotyczącym dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA akcji serii J oraz serii K oraz w zakresie przygotowania uchwał emisyjnych i planu połączenia.

Wynagrodzenie Doradcy Prawnego jest stałe i nie powiązane z wartością emisji akcji serii J i K.

Doradca Prawny jest związany z Emitentem umową, której przedmiotem jest świadczenie bieżącej obsługi prawnej Emitenta.

Ponadto pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów zgodnie z punktem 3.3 Załącznika III Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004.

#### **FIRMA INWESTYCYJNA**

Wynagrodzenie Domu Maklerskiego IDMSA, będącego firmą inwestycyjną za pośrednictwem której został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt emisyjny związany z dopuszczeniem akcji serii J oraz K do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA., jest uzależnione od wartości dopuszczanych akcji serii K do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. W zakresie dopuszczenia akcji serii J wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej jest stałe. Ponadto DM IDMSA jest związany z Emitentem umową o sporządzenie fragmentów niniejszego Prospektu emisyjnego.

Pomędzy działaniami Domu Maklerskiego IDMSA i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów zgodnie z punktem 3.3 Załącznika III Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004.

### **3.4. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

#### **EMISJA AKCJI SERII J**

Akcje serii J zostały zaoferowane i objęte w ramach subskrypcji prywatnej przez następujące podmioty: (1) Prokom Software S.A. z siedzibą w Warszawie, w liczbie 554 997 akcji serii J; (2) Jacek Sygutowski w liczbie 26 250 akcji serii J; oraz (3) Andrzej Górski w liczbie 26 250 akcji serii J w zamian za nabycie przez COMP SA 95% udziałów w kapitale zakładowym spółki Safe Computing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wraz z całością praw do urządzeń kryptograficznych w szczególności do rodziny szyfratorów IP Nefryt.

#### **EMISJA AKCJI SERII K**

Emisja Akcji serii K ma na celu przeprowadzenie połączenia Emitenta ze spółką Computer Service Support S.A. (CSS SA). W wyniku połączenia powstanie jedna z największych grup kapitałowych w Polsce tworząca technologię bezpieczeństwa teleinformatycznego.

#### **PLAN PRZEJĘCIA SAFE COMPUTING SP. Z O.O. ORAZ POŁĄCZENIA COMP SA Z COMPUTER SERVICE SUPPORT S.A. (CSS SA)**

W dniu 11 stycznia 2007 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie COMP SA, które było kontynuacją Zgromadzenia rozpoczętego w dniu 15 grudnia 2006, a następnie przerwano do 22 grudnia 2006 roku oraz do 10 stycznia 2007 roku. Przedmiotem NWZ COMP SA była m.in. uchwała nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego COMP SA w drodze emisji od 528.750 do 607.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J po cenie emisyjnej 80 złotych każda akcja, w zamian za nabycie 95% udziałów w kapitale zakładowym spółki Safe Computing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wraz z całością praw do urządzeń kryptograficznych w szczególności do rodziny szyfratorów IP Nefryt.

W dniu 29 czerwca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie COMP SA z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, podjęło uchwałę Nr 15 w sprawie połączenia ze spółką Computer Service Support SA (CSS SA) z siedzibą w Warszawie.

W dniu 29 czerwca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Computer Service Support SA (CSS SA) z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 492 § 1 pkt 1, podjęło uchwałę Nr 18 w sprawie połączenia ze spółką COMP SA z siedzibą w Warszawie.

Na podstawie podjętych ww. uchwał akcjonariusze łączących się spółek postanowili przyjąć plan połączenia oraz wyrazić zgodę na połączenie. Plan połączenia został przyjęty na następujących warunkach:

#### § 1

1.1. Spółką przejmującą jest COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. gen. Sosnkowskiego 29, 02 – 495 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 6.900.712,50 zł. i dzieli się na 2.760.285 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,50 zł. każda. Dnia 11 stycznia 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy COMP S.A. podjęło uchwałę nr 1 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 6.900.712,50 zł. o kwotę od 1.321.875 zł. do 1.518.750 zł. tj. do kwoty od 8.222.587,50 zł. do 8.419.462,50 zł. w drodze emisji od 528.750 do 607.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J po cenie emisyjnej 80 zł. Akcje zostały objęte w całości za wkład niepieniężny w postaci udziałów w kapitale zakładowym spółki Safe Computing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz w zamian za przeniesienie całości praw do urządzeń kryptograficznych w szczególności do rodziny szyfratorów IP Nefryt, które są własnością spółki Prokom Software S.A. z siedzibą w Warszawie. Na dzień sporządzenia planu połączenia jest dokonywana wycena wkładu niepieniężnego przez wyznaczonego przez sąd rejestrowy biegłego. COMP S.A. jest spółką publiczną, której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1.2. Spółką przejmowaną jest Computer Service Support Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Jagiellońska 78, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000044653. Kapitał zakładowy Computer Service Support S.A. wynosi 5.210.800 zł. i dzieli się na 3.722.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,40 zł. każda. Computer Service Support 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 2007 r.

#### § 3.

3.1. Połączenie spółek nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku spółki Computer Service Support 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 przejmowanej spółki Computer Service Support S.A., akcjonariuszom będą wydawane akcje spółki przejmującej COMP S.A.

3.3. Połączenie spółek zostanie przeprowadzone przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego COMP S.A. o kwotę nie wyższą niż 3.450.295 zł.. Nowo wyemitowane akcje będą akcjami na okaziciela serii K o wartości nominalnej 2,50 zł. każda. Liczba nowo wyemitowanych akcji będzie wynosiła nie więcej niż 1.380.118.

3.4. Niedookreślenie w planie połączenia oraz w projektach uchwał stanowiących załączniki do planu połączenia wysokości kapitału zakładowego COMP SA po połączeniu COMP SA z Computer Service Support S.A. związane jest z trwającą procedurą rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego COMP S.A. dokonanego na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 stycznia 2007 r., o której mowa § 1 punkt 1.1. niniejszego planu połączenia (w chwili podpisania niniejszego planu połączenia, COMP S.A. jest na etapie badania wartości wkładu niepieniężnego przez biegłego). Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 stycznia 2007 r. podwyższenie kapitału zakładowego ma nastąpić w drodze emisji nie więcej niż 607.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J.

3.5. COMP S.A. podejmie działania w celu wprowadzenia akcji nowej emisji serii K do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w szczególności złoży do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie w trybie art. 38 ust. 1 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 K 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 upoważnienia do zawarcia umowy w sprawie rejestracji akcji nowej emisji serii K w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., a także uchwały w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji nowej emisji serii K 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 K do obrotu giełdowego.

3.6. Różnica pomiędzy ustaloną dla potrzeb połączenia wartością majątku Computer Service Support S.A. a łączną wartością nominalną wydawanych w zamian akcji COMP S.A. zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy COMP S.A.

3.7. Nowo wyemitowane akcje zostaną wydane akcjonariuszom Computer Service Support S.A. w proporcji do posiadanych przez nich akcji Computer Service Support S.A., przy zastosowaniu następującego stosunku wymiany akcji: 0,3708 nowo wyemitowanych akcji serii K za jedną akcję Computer Service Support S.A. Stosunek wymiany akcji został więc ustalony na poziomie: 1 : 0,3708.

3.8. Stosunek wymiany akcji został ustalony w oparciu o wartości Spółek: Computer Service Support S.A. oraz COMP S.A., które z kolei zostały ustalone w oparciu o wycenę rynkową akcji obydwu spółek, szacunkowe wyniki finansowe za rok 2006 oraz długotermałe perspektywy rozwoju obu spółek. Analiza finansowa, której wynikiem było ustalenie stosunku wymiany akcji została przeprowadzona przez doradców finansowych z Domu Maklerskiego IDM S.A. z siedzibą w Krakowie oraz z Domu Maklerskiego AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie.

3.9. Nowo wyemitowane akcje zostaną przydzielone akcjonariuszom Computer Service Support S.A. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. według stanu posiadania akcji Computer Service Support 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 Computer Service Support S.A. w dniu referencyjnym. Zarząd COMP S.A. będzie upoważniony do wskazania Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A. dnia referencyjnego, przy czym dzień ten nie może przypadać później niż siódmego dnia roboczego po dniu zarejestrowania połączenia spółek i podwyższenia kapitału zakładowego COMP S.A. związanego z tym połączeniem, 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 Computer Service Support S.A. w dniu rejestracji połączenia Spółek był zgodny ze stanem posiadania akcji Computer Service Support S.A. w Dniu Referencyjnym, Zarządy obu Spółek podejmą działania w celu zawieszenia notowań akcji Computer Service Support 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.

3.10. Liczba nowo wyemitowanych akcji, jaką otrzyma każdy akcjonariusz Computer Service Support S.A. zostanie ustalona przez pomnożenie posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Computer Service Support S.A. w dniu referencyjnym przez „0,3708” i zaokrąglenie w ten sposób otrzymanego iloczynu – jeżeli iloczyn ten nie będzie stanowił liczby całkowitej – w dół do najbliższej liczby całkowitej.

3.11. W celu zniwelowania różnic wynikających z zastosowania parytetu wymiany akcji COMP S.A. wypłaci dopłatę każdemu akcjonariuszowi Computer Service Support S.A., który w dniu referencyjnym będzie posiadał taką ilość akcji Computer Service Support 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 Computer Service Support S.A. zostanie obliczona według następującego wzoru:

$D = (A : „0,3708”) \times W$ , gdzie:

D – oznacza kwotę dopłaty w zł,

A – oznacza ułamek, o który został zaokrąglony w dół wskazany w pkt 3.9. iloczyn,

W – oznacza wartości jednej akcji Computer Service Support S.A., której wartość ustalona zostaje na kwotę 38,50 zł.

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. Wpłata dopłat nastąpi z kapitału zapasowego COMP S.A. Dopłaty zostaną wypłacone uprawnionym osobom za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

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.

3.12. W celu ustalenia ostatecznej wysokości kapitału zakładowego Zarząd COMP S.A. na podstawie art. 441 § 2 pkt 7 i art. 431 § 7 w zw. z art. 310 §2 Kodeksu spółek handlowych, złoży stosowne oświadczenie.

3.13. Nowo wyemitowane akcje uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej od dnia 1 stycznia 2007 r.

3.14. Spółka przejmująca w związku z połączeniem nie przyznaje żadnych szczególnych praw akcjonariuszom spółki przejmowanej oraz osobom szczególnie uprawnionym w spółce przejmowanej.

3.15. Spółka przejmująca nie przyznaje szczególnych korzyści dla członków organów łączących się spółek jak też innych osób uczestniczących w połączeniu.

#### § 4.

Z uwagi na to, że zamiar połączenia Spółek podlega obowiązkowi zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, zgodnie z postanowieniami art. 12 ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów,



połączenie Spółek zostanie dokonane pod warunkiem uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie planowanej koncentracji.

§ 5.

5.1. W celu podjęcia uchwał o połączeniu, wymaganych w myśl postanowień art. 506 kodeksu spółek handlowych, Zarządy spółek COMP S.A. oraz Computer Service Support S.A. zobowiązują się zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia tych spółek na dzień nie późniejszy niż 30 czerwca 2007r.

5.2. Treść uchwał połączeniowych stanowi załącznik nr 1 oraz 2 do niniejszego planu połączenia.

§ 6.

6.1. Połączenie nastąpi z dniem wpisania połączenia do rejestru spółki COMP S.A.

6.2. W związku z połączeniem planowane są zmiany Statutu Spółki Akcyjnej COMP S.A., których zestawienie zawiera załącznik nr 3 do niniejszego porozumienia. Na chwilę sporządzania planu połączenia nie została przewidziana zmiana Statutu Spółki Akcyjnej COMP S.A. w zakresie zmiany firmy Spółki, decyzja o jej zmianie uzależniona jest od wyników dokonania stosownych analiz, zleconych przez zarządy łączących się spółek. Na podstawie wyników powyższych analiz zostanie podjęta decyzja jak powinna brzmieć firma Spółki po połączeniu Spółek.

6.3. Z dniem połączenia spółka COMP S.A. wstępuje na mocy art. 494 § 1 kodeksu spółek handlowych we wszystkie prawa i obowiązki spółki Computer Service Support 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.

6.4. Z dniem połączenia akcjonariusze spółki przejmowanej stają się akcjonariuszami spółki przejmującej, zgodnie z dyspozycją art. 494 § 4 kodeksu spółek handlowych.

§ 7.

Wartość majątku spółki przejmowanej – Computer Service Support S.A. została ustalona na dzień 1 stycznia 2007 roku i stanowi załącznik nr 5 do niniejszego planu połączenia.

§ 8.

COMP S.A. przejmuje pracowników Computer Service Support S.A. z dniem połączenia na zasadach określonych w art. 23 1 kodeksu pracy. Zarządy spółek zobowiązują się w terminach wynikających z przepisów prawa zawiadomić pracowników o planowanym połączeniu spółek i związanych z tym konsekwencjach.

§ 9.

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 których wierzytelności powstały przed dniem połączenia, spółka COMP S.A. zobowiązana jest prowadzić oddzielny zarząd majątkiem spółki przejmowanej.

## **4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU**

### **4.1. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

#### **Akcje Serii J.**

Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym jest 607 497 (sześćset siedem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt siedem) Akcji Serii J o nominalnej wartości 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda z przeznaczeniem dla uprawnionych akcjonariuszy tj. Prokom Software SA, Jacka Sygutowskiego i Andrzeja Górskiego.

Akcje Serii J są akcjami na okaziciela o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, w szczególności Akcje Serii J nie są uprzywilejowane co do głosu, w związku z czym jedna Akcja Serii J uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Akcje Serii J nie będą miały formy dokumentu.

Właściwe kody zostaną nadane akcjom serii J w momencie dematerializacji tych akcji, co nastąpi w chwili zarejestrowania Akcji J w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Rejestracja Akcji Serii J nastąpi na podstawie umowy Emitenta z KDPW.

#### **Akcje Serii K.**

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 1 380 118 akcji serii K o wartości nominalnej 2,50 zł każda skierowanych do akcjonariuszy Computer Service Support S.A.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent ma zamiar ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii K. Spółka zamierza wprowadzić do obrotu Akcje Serii K niezwłocznie po zarejestrowaniu we właściwym sądzie rejestrowym podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta i połączenia ze spółką Computer Service Support SA na podstawie Uchwały Połączeniowej. Przewiduje się, że wniosek do sądu rejestrowego w tej sprawie zostanie złożony niezwłocznie po zatwierdzeniu niniejszego Prospektu. Wniosek o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii K zostanie złożony po rejestracji połączenia na podstawie Uchwały Łącentiowej

Akcje Serii K są akcjami na okaziciela o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, w szczególności Akcje Serii K nie są uprzywilejowane co do głosu, w związku z czym jedna Akcja Serii K uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Akcje serii K nie będą miały formy dokumentu.

Właściwe kody zostaną nadane Akcjom Serii K w momencie dematerializacji tych akcji, co nastąpi w chwili zarejestrowania Akcji Serii K w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Rejestracja Akcji Serii K nastąpi na podstawie umowy Emitenta z KDPW.

### **4.2. PODSTAWA PRAWNA UTWORZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Akcje Serii J są emitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonywanego na podstawie art. 430-432 KSH oraz Uchwały w Sprawie Podwyższenia Kapitału Zakładowego.

Zgodnie z art. 430 § 1 KSH podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii J będzie skuteczne z chwilą jego rejestracji w Rejestrze. Stosownie do art. 431 § 4 KSH Uchwała w Sprawie Podwyższenia Kapitału Zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu.

Akcje Serii K są emitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonywanego na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 506 KSH oraz Uchwały w Sprawie Połączenia ze Spółką Computer Service Support SA.

Zgodnie z art. 430 § 1 i art. 493 § 2 KSH połączenie Spółek i podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii K będzie skuteczne z chwilą rejestracji w Rejestrze. Stosownie do art. 431 § 4 KSH Uchwała w Sprawie Podwyższenia Kapitału Zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu.

#### **4.3. CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM OFERTY I DOPUSZCZENIA**

Akcje Serii J są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcje Serii J ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie zawartej przez Emitenta umowy z KDPW, który jest podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji papierów wartościowych (art. 5 Ustawy o Obrocie).

Podmiotem prowadzącym rejestr Akcji Serii J będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Akcje Serii K są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcje Serii K ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie zawartej przez Emitenta umowy z KDPW, który jest podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji papierów wartościowych (art. 5 Ustawy o Obrocie).

Podmiotem prowadzącym rejestr Akcji Serii K będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

#### **4.4. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Wartość nominalna Akcji Serii J oznaczona jest w złotych.

Wartość nominalna jednej Akcji Serii J wynosi 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy).

Wartość nominalna Akcji Serii K oznaczona jest w złotych.

Wartość nominalna jednej Akcji Serii K wynosi 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy).

#### **4.5. PRAWA ORAZ OGRANICZENIA ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI BĘDĄCYMI PRZEDMIOTEM OFERTY I DOPUSZCZENIA ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW I OGRANICZEŃ**

##### **4.5.1 INFORMACJE OGÓLNE**

Obrót akcjami Emitenta wiąże się z obowiązkami i podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie, Ustawie o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Ustawie o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym i Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

##### **Kodeks Spółek Handlowych**

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia majątkowe i korporacyjne. Do uprawnień majątkowych należą: prawo do dywidendy (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych) i prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych). Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to: prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego (art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w przypadku niezwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od złożenia żądania, o którym mowa w art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 401 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 407 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez powołaną w tym celu komisję złożoną przynajmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487

Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

#### **Ustawa o Ofercie Publicznej i Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**

Zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z normami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane Akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane Akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu Akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu Akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający Akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane. Art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej). Nowym uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem akcjonariusz spółki publicznej może żądać na piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej.

#### **Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Zgodnie z art. 12 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość w PLN 50 mln EUR. Przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o swobodzie działalności gospodarczej, a także między innymi osoby fizyczne posiadające akcje lub udziały zapewniające co najmniej 25% głosów w organach przedsiębiorcy lub posiadające decydujący wpływ na przedsiębiorcę, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji. Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy, między innymi, zamiaru objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodujących uzyskanie co najmniej 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz zamiaru przejęcia bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad przedsiębiorcą przez jednego lub więcej przedsiębiorców w drodze nabycia lub objęcia akcji. W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przejęciem kontroli są wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę. Zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu, między innymi, jeżeli:

- (1) koncentracja polega na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów z wyjątkiem prawa do dywidendy lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- (2) koncentracja polega na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży.

#### **Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji**

Koncentracja o wymiarze wspólnotowym (to jest dotycząca przedsiębiorstw, które przekraczają określone progi obrotu) przed jej dokonaniem, wymaga notyfikacji Komisji Europejskiej. Obowiązek zgłoszenia Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji dotyczy m.in. (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw, (ii) przejęcia, przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, przez nabycie papierów wartościowych lub aktywów, w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw.

#### **Statut Emitenta**

Statut nie przyznaje akcjonariuszom innych uprawnień, niż przewidziane przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Ustawy o Ofercie Publicznej. Statut nie zawiera także postanowień ograniczających opisane powyżej uprawnienia.

### **4.5.2 PRAWO DO DYWIDENDY**

#### **Informacje ogólne**

Prawo do dywidendy powstaje corocznie, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o przeznaczeniu części lub całości zysku Emitenta za ostatni rok obrotowy (powiększonego ewentualnie o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowego, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy) do wypłaty. Prawo do wypłaty dywidendy przysługuje akcjonariuszowi będącemu posiadaczem Akcji Emitenta i wymagalne jest od dnia ustalenia terminu wypłaty dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie podlega wygaśnięciu, jednakże podlega przedawnieniu. Zgodnie z przeważającym poglądem doktryny roszczenie o wypłatę dywidendy uznawane jest za świadczenie okresowe a tym samym podlegające 3 letniemu okresowi przedawnienia od dnia wymagalności. Aczkolwiek można również spotkać się z poglądem, że roszczenie to przedawnia się na zasadach ogólnych opisanych w KC, tj. z upływem lat 10 od dnia wymagalności. Prawo do dywidendy Akcji Emitenta nie wygasa i nie może być wyłączone.

W przypadku akcjonariusza będącego nierezydentem, po przedstawieniu przez niego podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego od dywidendy certyfikatu rezydencji wydane przez właściwą administrację podatkową, możliwe jest niepobieranie podatku lub zastosowanie stawki podatku wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Poza wymienioną powyżej, nie istnieją żadne inne ograniczenia ani szczególnie procedury związane z wypłatą dywidendy akcjonariuszom niebędącym rezydentami.

Po dopuszczeniu Akcji do obrotu giełdowego, zgodnie z § 21 pkt 1 Regulaminu GPW, emitenci papierów wartościowych zobowiązani będą informować GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgadniać z Giełdą decyzje dotyczące wypłaty w zakresie, w którym mogą mieć one wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. Ponadto § 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na emitentów papierów wartościowych obowiązek niezwłocznego przekazania do KDPW uchwały WZA w sprawie ustalenia dywidendy, czyli przekazania informacji o jej wysokości, terminie ustalenia i terminie wypłaty. Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Powyższe informacje powinny być przesłane do KDPW nie później niż na 10 dni przed terminem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 91 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW pomiędzy terminem ustalenia prawa do dywidendy a dniem jej wypłaty musi upłynąć co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej, zgodnie z § 97 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie do warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób inny niż postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych i regulacje KDPW.

Warunki odbioru i wypłaty dywidendy będą przekazywane w formie raportu bieżącego do KPWiG, GPW, PAP.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Statut Emitenta przewiduje także możliwość wypłacania zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy.

Akcje serii "F" będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2006, jeżeli do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostały wyemitowane

#### **4.5.3 PRAWO GŁOSU**

Z każdą Akcją Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu.

#### **4.5.4 PRAWO POBORU AKCJI NOWEJ EMISJI**

##### **Akcje Serii J**

Akcjonariuszom Emitenta zgodnie z art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych przysługiwało prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji Serii J w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).

Uchwałą w Sprawie Podwyższenia Kapitału Zakładowego dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru.

Zarząd Emitenta w następujący sposób uzasadniał propozycje wyłączenia prawa poboru:

„Opinia Zarządu COMP SA w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii "J".

W związku z podpisaniem w dniu 24 lipca 2006 r. umowy pomiędzy Prokom Software SA, COMP SA oraz Jackiem Papajem (wraz z aneksem z dnia 19 października 2006 r. do tej umowy), powodującej docelowe zwiększenie udziału Prokom Software SA w akcjonariacie COMP SA do nie mniej niż 40%, - Zarząd COMP SA w celu realizacji postanowień powołanej powyżej umowy proponuje dokonać podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i emisji akcji serii J i K.

Wyłączenie prawa poboru akcji serii J i K, oraz ich zaoferowanie przez COMP SA w drodze subskrypcji prywatnej udziałowcom Safe Computing sp. z o.o., spowodowane jest wypełnianiem przez COMP SA postanowień wynikających z podpisanej umowy.

W efekcie zaangażowania kapitałowego PROKOM SOFTWARE SA, COMP SA stanie się częścią Grupy Kapitałowej Prokom Software SA, co umożliwi osiągnięcie efektu synergii tych podmiotów na rynku urządzeń i usług kryptograficznych.

Jednocześnie Prokom Software SA i COMP SA uzgodniły utworzenie w ramach struktury organizacyjnej COMP SA Centrum Kompetencyjnego w obszarze bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych grupy kapitałowej Prokom Software SA.

Utworzenie Centrum Kompetencyjnego w opinii Zarządu przyniesie wymierne korzyści dla Spółki COMP SA oraz przyczyni się do jej dalszego rozwoju.

Proponowana cena emisyjna akcji ustalona została na 80 (osiemdziesiąt) złotych za jedną akcję (z zastrzeżeniem, że cena może zostać ustalona odmiennie w zależności od wyceny, przez biegłych, aportów, za które obejmowane będą akcje).”

## Akcje Serii K

Akcje Serii K jako akcje wydawane uprawnionym akcjonariuszom CSS SA, nie są uprzywilejowane w zakresie prawa poboru.

### 4.5.5 PRAWO DO UDZIAŁU W ZYSKACH EMITENTA

Akcjonariusze Emitenta mają prawo do udziału w zysku Emitenta wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby Akcji Emitenta. Żadne z Akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do udziału w zysku Emitenta.

### 4.5.6 PRAWO DO UDZIAŁU W NADWYŻKACH W PRZYPADKU LIKWIDACJI

W wypadku likwidacji Emitenta majątek Emitenta pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do posiadanych Akcji Emitenta. Żadne z Akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do udziału w nadwyżce w przypadku likwidacji Emitenta.

### 4.5.7 POSTANOWIENIA W SPRAWIE UMORZENIA

Akcje Emitenta mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza posiadającego Akcje podlegające umorzeniu w drodze umorzenia dobrowolnego. Akcjonariusz, którego Akcje podlegają umorzeniu, ma prawo do wynagrodzenia. Szczegółowe warunki umorzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta.

### 4.5.8 POSTANOWIENIA W SPRAWIE ZAMIANY

Akcje Serii J i K są akcjami zwykłymi na okaziciela. Zgodnie z § 13 Statutu Emitenta akcje na okaziciela Emitenta mogą być zamienione na akcje imienne za zgodą Rady Nadzorczej.

## 4.6. PODSTAWA PRAWNA NOWEJ EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

### Akcje serii J

Podstawę emisji Akcji Serii J stanowi uchwała nr 1 NWZA z dnia 11 stycznia 2007 r., która stanowi:

#### Uchwała nr 1

Działając na podstawie art. 431 § 1 w związku z art. 432 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, co następuje:

#### § 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 6.900.712,50 (sześć milionów dziewięćset tysięcy siedemset dwanaście i 50/100) złotych o kwotę od 1.321.875 (jeden milion trzysta dwadzieścia jeden tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć) złotych do 1.518.750 (jeden milion pięćset osiemnaście tysięcy siedemset pięćdziesiąt) złotych, tj. do kwoty od 8.222.587,50 (osiem milionów dwieście dwadzieścia dwa tysiące pięćset osiemdziesiąt siedem i 50/100) złotych do 8.419.462,50 (osiem milionów czterysta dziewiętnaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwa i 50/100) złotych w drodze emisji od 528.750 (pięćset dwadzieścia osiem tysięcy, siedemset pięćdziesiąt) do 607.500 (sześciuset siedmiu tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii J po cenie emisyjnej 80 (osiemdziesiąt) złotych każda akcja.

2. Akcje serii J zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej następującym podmiotom:

Prokom Software S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Aleje Jerozolimskie 65/67, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000041559 („Prokom Software S.A.”) zostanie zaoferowanych od 528.750 (pięćset dwadzieścia osiem tysięcy, siedemset pięćdziesiąt) do 555.000 (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii J; oraz

(i) Jackowi Sygutowskiemu zostanie zaoferowanych 26.250 (dwadzieścia sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji serii J; oraz

(ii) Andrzejowi Górskiemu zostanie zaoferowanych 26.250 (dwadzieścia sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji serii J.

3. Akcje zaoferowane osobom określonym w ust. 2 powyżej w ilościach tam opisanych, zostaną objęte w całości za wkład niepieniężny.

4. Prokom Software SA wniesie wkład niepieniężny w postaci: od 3.918 (trzy tysiące dziewięćset osiemnaście) do 4.163 (czterech tysięcy stu sześćdziesięciu trzech) udziałów w kapitale zakładowym spółki Safe Computing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Arabska 7 wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 00000143739 (zwaną dalej „Safe Computing Sp. z o.o.”), która wraz z całością praw do urządzeń kryptograficznych w szczególności do rodziny szyfratorów IP Nefryt (opisanych szczegółowo w załączniku do uchwały) zapewni Prokom Software S.A. pokrycie od 528.750 (pięćset dwadzieścia osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt) do 555.000 (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii J o wartości od 33.582.857,14 (trzydzieści trzy miliony pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt siedem i 14/100) złotych do 35.682.857,14 (trzydzieści pięć milionów sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt siedem i 14/100) złotych, to jest o wartości 8.571,43 (osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden i 43/100) złotych za jeden udział oraz całości praw do urządzeń kryptograficznych w szczególności do rodziny szyfratorów IP Nefryt co stanowi całość aktywów kryptograficznych Prokom Software S.A., o wartości 8.717.142,86 (osiem milionów siedemset

siedemnaście tysięcy sto czterdzieści dwa i 86/100) złotych – w zamian za opisany powyżej wkład niepieniężny otrzyma od 528.750 (pięset dwadzieścia osiem tysięcy, siedemset pięćdziesiąt) do 555.000 (pięset pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii J.

5. Jacek Sygutowski wniesie wkład niepieniężny w postaci 245 (dwustu czterdziestu pięciu) udziałów w kapitale zakładowym spółki Safe Computing Sp. z o.o. – o wartości 2.100.000 (dwa miliony sto tysięcy) złotych, to jest o wartości 8.571,43 (osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden i 43/100) złotych za jeden udział - w zamian za opisany powyżej wkład niepieniężny otrzyma 26.250 (dwadzieścia sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji Spółki serii J.

6. Andrzej Górski wniesie wkład niepieniężny w postaci 245 (dwustu czterdziestu pięciu) udziałów w kapitale zakładowym spółki Safe Computing Sp. z o.o. – o wartości 2 100 000 (dwa miliony sto tysięcy) złotych, to jest o wartości 8.571,43 (osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden i 43/100) złotych za jeden udział - w zamian za opisany powyżej wkład niepieniężny otrzyma 26.250 (dwadzieścia sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji Spółki serii J.

7. Umowa o objęciu akcji w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, zostanie zawarta w terminie 14 (czternastu) dni od dnia skierowania oferty do podmiotów określonych w ust. 2 powyżej, nie później jednak niż 6 (sześć) miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

8. Akcje serii J zostaną pokryte w całości przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego.

9. Akcje serii J uczestniczą w dywidendzie na równi z dotychczas wyemitowanymi akcjami Spółki od dnia 01 stycznia 2007 roku, (tj. akcje te uczestniczą w dywidendzie wypłacanej akcjonariuszom za rok obrotowy 2007).

10. Upoważnia się Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych dla wykonania niniejszej uchwały, prawidłowego przeprowadzenia emisji akcji serii J, oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców, jak też wszelkich czynności związanych z dopuszczeniem akcji serii J do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA umów, której przedmiotem będzie rejestracja i dematerializacja akcji serii J, złożenia oferty adresatom w ramach subskrypcji prywatnej, jak też dokonania wszelkich innych czynności związanych z przedmiotową subskrypcją prywatną i nabyciem przez Spółkę wkładów niepieniężnych.

## § 2

Działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia, co następuje:

W związku z treścią pisemnej opinii przedstawionej przez Zarząd Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy co do powodów proponowanej uchwały o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy COMP S.A. prawa poboru, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy COMP S.A. przyjmuje opinię Zarządu Spółki, wyłącza w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy COMP SA w odniesieniu do akcji Serii J objętych niniejszą Uchwałą i stwierdza, że wyłączenie prawa poboru następuje w interesie Spółki.

## § 3

Do niniejszej uchwały została dołączona pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji.

## § 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o:

- i. dematerializacji wszystkich akcji serii J na zasadach przewidzianych stosownymi przepisami prawa,
- ii. ubieganiu się o dopuszczenie wszystkich akcji serii J do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

## § 5

Działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, co następuje:

## § 6

Dokonuje się zmiany § 10 Statutu, który otrzymuje nowe następujące brzmienie:

## § 10.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi od 8.222.587,50 (osiem milionów dwieście dwadzieścia dwa tysiące pięćset osiemdziesiąt siedem 50 groszy) do 8 419 462,50 zł. (osiem milionów czterysta dziewiętnaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwa złote 50 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 numeru 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 numeru 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 numeru C 150.527;
- (4) (usunięto);
- (5) 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 numeru E 210.870;
- (6) (usunięto);
- (7) 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 numeru G 091.388;

- (8) 555.000 (piećset 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 numeru H 555.000;
- (9) 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 numeru I 445.000;
- (10) od 528.750 (piećset dwadzieścia osiem tysięcy, siedemset pięćdziesiąt) do 607.500 (sześćset siedmiu tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru J 000.001 do numeru J od 528.750 do 607.500.

#### § 7

Uchwała niniejsza podjęta jest pod warunkiem wydania przez biegłego rewidenta, wyznaczonego przez właściwy Sąd Rejestrowy zgodnie z art. 431 § 7 w związku z art. 312 Kodeksu spółek handlowych, opinii w zakresie prawdziwości i rzetelności Sprawozdania jak również wydania opinii potwierdzającej, że wartość wkładów niepieniężnych odpowiada co najmniej cenie emisyjnej akcji. Zmiany Statutu wymagają dla swojej ważności rejestracji przez właściwy Sąd Rejestrowy.

#### Akcje serii K

Podstawę emisji Akcji Serii K stanowią uchwały nr 15/2007, 16/2007 i 17/2007 WZA z dnia 29 czerwca 2007 r., które stanowią:

#### Uchwała nr 15/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia COMP Spółka Akcyjna z dnia 29 czerwca 2007 r. w sprawie połączenia ze spółką Computer Service Support S.A. z siedzibą w Warszawie

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Akcyjnej działającej pod firmą COMP SA 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 ze Spółką Akcyjną Computer Service Support z siedzibą w Warszawie, przyjęty uchwałą Zarządu COMP SA z dnia 28 lutego 2007 r.
2. Wyraża zgodę na proponowane zmiany Statutu COMP SA, zgodnie z treścią załącznika do planu połączenia i załącznika do niniejszej uchwały, jak również projektu uchwały nr 16 o zmianie Statutu spółki COMP SA na niniejsze Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

#### § 2

Postanawia niniejszym o połączeniu Spółki Akcyjnej COMP z siedzibą w Warszawie ze Spółką Akcyjną Computer Service Support z siedzibą w Warszawie, ul. Jagiellońska 78, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000044653. Kapitał zakładowy Computer Service Support S.A. wynosi 5.210.800 zł. (pięć milionów dwieście dziesięć tysięcy osiemset złotych) i dzieli się na 3.722.000 (trzy miliony siedemset dwadzieścia dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,40 zł. (jeden złoty czterdzieści groszy) każda.

#### § 3

Połączenie COMP S.A. z Computer Service Support 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 Computer Service Support S.A. na COMP S.A., w zamian za akcje, które COMP S.A. wyda akcjonariuszom Computer Service Support S.A.
2. Połączenie spółek zostaje przeprowadzone przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego COMP S.A. o kwotę nie wyższą niż 3.450.295 zł. (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt pięć złotych) mającą pokrycie w ustalonej dla potrzeb połączenia wartości majątku Computer Service Support S.A., to jest do kwoty nie wyższej niż 11 869 757,50 zł. (jedenaście milionów osiemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt siedem złotych 50/100) w drodze emisji nie więcej niż 1.380.118 (jeden milion trzysta osiemdziesiąt tysięcy sto osiemnaście) nowych akcji serii K o numerach kolejnych od numeru K 0 000 001 do numeru K 1 380 118 o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda. Wszystkie nowo wyemitowane akcje będą akcjami na okaziciela. Nowo wyemitowane akcje COMP S.A. zostaną przydzielone akcjonariuszom Computer Service Support S.A. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. według stanu posiadania akcji Computer Service Support S.A. w dniu, który zgodnie z obowiązującymi przepisami stanowić będzie dzień referencyjny, ustalony stosownie do postanowień §3 Artykułu 3.9. planu połączenia oraz poniżej wskazanymi w punkcie 3 zasadami.
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 Computer Service Support S.A. w dniu referencyjnym. Zarząd COMP S.A. będzie upoważniony do wskazania Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A. dnia referencyjnego, przy czym dzień ten nie może przypadać później niż siódmego dnia roboczego po dniu zarejestrowania połączenia spółek i podwyższenia kapitału zakładowego COMP S.A. związanego z tym połączeniem, 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 Computer Service Support S.A. zostanie ustalona przez pomnożenie posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Computer Service Support S.A. w dniu referencyjnym przez „0,3708” i zaokrąglenie w ten sposób otrzymanego iloczynu – jeżeli iloczyn ten nie będzie stanowił liczby całkowitej – w dół do najbliższej liczby całkowitej.



4. W celu ustalenia ostatecznej wysokości kapitału zakładowego Zarząd COMP S.A. na podstawie art. 441 § 2 pkt 7 i art. 431 § 7 w zw. z art. 310 §2 Kodeksu spółek handlowych, złoży stosowne oświadczenie.
5. W celu zniwelowania różnic wynikających z zastosowania parytetu wymiany akcji COMP S.A. wypłaci dopłatę każdemu akcjonariuszowi Computer Service Support S.A., który w dniu referencyjnym będzie posiadał taką ilość akcji Computer Service Support 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 Computer Service Support 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 tj. kwoty 4.104.471 zł. (cztery miliony sto cztery tysiące czterysta siedemdziesiąt jeden złotych).
- 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.
6. Różnica między ustaloną wartością majątku Computer Service Support 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 COMP S.A. uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej od dnia 1 stycznia 2007 r.
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

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym skutki prawne związane z połączeniem wywiera od dnia rejestracji połączenia przez właściwy Sąd Rejestrowy, pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji w związku z planowanym połączeniem lub zajścia innego zdarzenia prawnego z którym ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 21 marca 2007 r.) wiąże skutki prawne jak z wydaniem zezwolenia na koncentrację.

#### Uchwała nr 16/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia COMP Spółka Akcyjna z dnia 29 czerwca 2007 r. w sprawie zmiany statutu Spółki COMP SA

#### §1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Akcyjnej działającej pod firmą COMP S.A. z siedzibą w Warszawie dokonuje następujących zmian w postanowieniach Statutu Spółki:

§1 Statutu otrzymuje brzmienie:

Firma Spółki brzmi Comp Safe Support Spółka Akcyjna.

Spółka może używać firmy w skrócie Comp Safe Support SA oraz wyróżniającego Spółkę znaku graficznego.

W § 8 Statutu po punkcie 24 dodaje się punkty od 25 do 38 w następującym brzmieniu:

25. Wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli (PKD 45.31.A)
26. Wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych (PKD 45.31.B)
27. Wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych (PKD 45.32.Z)
28. Wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych (PKD 45.33.A)
29. Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (PKD 45.45.Z)
30. Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 51.84.Z)
31. Transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi (PKD 60.24.B)
32. Magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składach (PKD 63.12.C)
33. Działalność edycyjna w zakresie oprogramowania (PKD 72.21.Z)
34. Działalność w zakresie oprogramowania, pozostała (PKD 72.22.Z)
35. Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A)
36. Działalność detektywistyczna i ochroniarska (PKD 74.60.Z)
37. Działalność centrów telefonicznych (call center) (PKD 74.86.Z)
38. Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.B).

§ 10 Statutu otrzymuje brzmienie:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 11 869 757,50 zł. (jedenaście milionów osiemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt siedem złotych 50/100) 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 (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 numeru J 607.497,
9. nie więcej niż 1.380.118 (jeden milion trzysta osiemdziesiąt tysięcy sto osiemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru K 0 000 00 1 do numeru K 1 380 118.”

§ 29 Statutu otrzymuje brzmienie:

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób, w tym Przewodniczącego i zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej powoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki, z zastrzeżeniem ust. od 2 do 7 niniejszego § 29.
2. W przypadku, w którym akcjonariusz Spółki posiada akcje Spółki uprawniające go do wykonywania prawa głosu z nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę („Akcjonariusz Uprawniony”), członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób pisany poniżej.
3. Akcjonariusz Uprawniony ma prawo powoływania i odwoływania 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego i Zastępcy) w drodze złożenia Zarządowi Spółki, z kopią do wszystkich członków Rady Nadzorczej, stosownego pisemnego oświadczenia odpowiednio o powołaniu lub odwołaniu członka lub członków Rady Nadzorczej. Do oświadczenia winien być załączony dowód (tj. zaświadczenie wydane przez dom maklerski) posiadania przez Akcjonariusza Uprawnionego akcji Spółki reprezentujących w przeliczeniu na prawa głosu nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę („Oświadczenie”). Takiemu Akcjonariuszowi Uprawnionemu, przysługuje w drodze złożenia Oświadczenia prawo odwołania członka lub członków Rady Nadzorczej powołanego lub powołanych Oświadczeniem i powołania w jego lub ich miejsce innej osoby lub innych osób.
4. W celu uniknięcia wątpliwości stanowi się, iż taki Akcjonariusz Uprawniony w celu wykonania swojego uprawnienia do powołania Oświadczeniem trzech członków Rady Nadzorczej, może wcześniej odwołać w drodze złożenia Oświadczenia także członka lub członków Rady Nadzorczej uprzednio powołanych przez Walne Zgromadzenie.
5. W przypadku, gdy w Spółce jest dwóch Akcjonariuszy Uprawnionych każdy z nich jest uprawniony do powołania i odwołania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej zgodnie z procedurą opisaną w punkcie 3 powyżej, z zastrzeżeniem, iż nowy Akcjonariusz Uprawniony, w celu powołania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej w pierwszej kolejności odwoła 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie oraz 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej powołanego przez dotychczasowego Akcjonariusza Uprawnionego. Przewodniczącego i zastępcę przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Akcjonariusz Uprawniony, który jako pierwszy stał się Akcjonariuszem Uprawnionym.
6. W przypadku, gdy w Spółce w danym momencie jest 3 (trzech) Akcjonariuszy Uprawnionych żaden z nich nie może wykonywać uprawnień opisanego w ust. 3 oraz ust. 5 powyżej. W takim przypadku i w tym okresie, uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przysługuje zgodnie z ust. 1 niniejszego §29 Walnemu Zgromadzeniu Spółki. W celu uniknięcia wątpliwości stanowi się, iż w takim przypadku i przez okres, w którym w spółce jest 3 (trzech) Akcjonariuszy Uprawnionych Walne Zgromadzenie może odwoływać członków Rady Nadzorczej powołanych Oświadczeniem któregośkolwiek Akcjonariusza Uprawnionego i powoływać na ich miejsce nowych członków Rady Nadzorczej.
7. W przypadku, w którym, z jakichkolwiek przyczyn, którakolwiek z osób powołanych Oświadczeniem Akcjonariusza Uprawnionego przestanie być członkiem Rady Nadzorczej, zaś Akcjonariusz Uprawniony nie powoła tego samego lub nowego członka Rady Nadzorczej w jego miejsce zgodnie z powyższą procedurą, Zarząd niezwłocznie zwoła Walne Zgromadzenie Spółki w celu wyboru nowego członka Rady Nadzorczej na miejsce członka Rady Nadzorczej którego mandat wygaś.

§ 34 ustęp 1 i ustęp 2 Statutu otrzymują brzmienie:

1. Zarząd Spółki składa się z trzech do ośmiu osób. W skład Zarządu wchodzi: Prezes Zarządu i dwaj Wiceprezesi Zarządu a przypadku Zarządu składającego się z więcej niż trzech osób również członkowie Zarządu. Kadencja Zarządu trwa dwa 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.

§ 35 Statutu otrzymuje brzmienie:

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. Tryb działania Zarządu, w tym sposób podejmowania decyzji z zakresu czynności zwykłego zarządu i przekraczających zwykły zarząd oraz zasady podejmowania uchwał Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki.
4. 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.

## §2

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Akcyjnej działającej pod firmą COMP S.A. z siedzibą w Warszawie postanawia skreślić §31 ust 2 pkt 3 Statutu Spółki.

## §3

Na podstawie art. 430 §5 kodeksu spółek handlowych upoważnia się Radę Nadzorczą spółki COMP SA do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu Spółki.

## §4

Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem rejestracji połączenia Spółki COMP SA ze Spółką Computer Service Support SA przez właściwy Sąd Rejestrowy i wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji w związku z planowanym połączeniem lub zajścia innego zdarzenia prawnego z którym ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 21 marca 2007 r.) wiąże skutki jak wydanie zezwolenie na koncentrację.

**Uchwała nr 17/2007**

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia COMP Spółka Akcyjna z dnia 29 czerwca 2007 r.

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii K i dematerializacji akcji serii K wyemitowanych w związku z połączeniem spółek COMP SA i Computer Service Support SA

## §1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Akcyjnej działającej pod firmą COMP S.A. z siedzibą w Warszawie postanawia:

1. na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych jak również w związku z podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały nr 15 w przedmiocie połączenia Spółki Comp S.A. z Computer Service Support S.A. oraz uchwały nr 16 w przedmiocie zmiany Statutu Spółki, niniejszym postanawia się o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii K jak również o upoważnieniu Zarządu do wszelkich czynności z tym związanych.

2. niniejszym postanawia się o dematerializacji akcji serii K oraz działając na podstawie art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii K oraz do podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z ich dematerializacją.

## §2

Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem rejestracji połączenia Spółki COMP SA ze Spółką Computer Service Support SA przez właściwy Sąd Rejestrowy i wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji w związku z planowanym połączeniem lub zajścia innego zdarzenia prawnego z którym ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 21 marca 2007 r.) wiąże skutki jak wydanie zezwolenie na koncentrację.

**4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Podwyższenie kapitału związane z Akcjami serii J zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 27 czerwca 2007 r.

Planowanym terminem emisji Akcji serii K jest przełom listopada i grudnia 2007 roku.

**4.8. OGRANICZENIA W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Akcje Serii J i K są akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie istnieją żadne ograniczenia w swobodzie przenoszenia Akcji Serii J i K wynikające ze Statutu Emitenta.

**OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI**

Zgodnie z art. 159 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci i pełnomocnicy Emitenta, pracownicy Emitenta, biegli rewidenci lub inne osoby pozostające z Emitentem w stosunku zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, 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.

Okresem zamkniętym jest:

- 1) okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- 2) 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 od pierwszego ze wskazanych - chyba że dana osoba nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 3) 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, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że dana osoba nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 4) 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, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że dana osoba nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z art. 160 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami, oraz inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, 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 do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- 1) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;
- 2) dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej;

## OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej każdy, kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5 %, 10 %, 20 %, 25 %, 33 %, 50 % albo 75 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- 2) posiadał co najmniej 5 %, 10 %, 20 %, 25 %, 33 %, 50 % albo 75 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 %, 10 %, 20 %, 25 %, 33 %, 50 % albo 75 % lub mniej ogólnej liczby głosów

jest obowiązany zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku:

- 1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10 % ogólnej liczby głosów o co najmniej:
  - a) 2 % ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
  - b) 5 % ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym;
- 2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza również obowiązek nabywania znacznych pakietów akcji spółek publicznych w drodze publicznie ogłoszonego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. W związku z tym w myśl art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 1) 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 %,
- 2) 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 w drodze czynności prawnej wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji.

Także przekroczenie progu 33% i 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta wymaga ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta (art. 73 i 74 Ustawy o Ofercie Publicznej).

## OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW

Zgodnie z art. 13 Ustawy O Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli (i) łączny światowy obrót przedsiębiorców (w tym Emitenta) uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub (ii) łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców (w tym Emitenta) uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Obowiązek, o którym mowa powyżej dotyczy zamiaru (1) połączenia Emitenta z innymi lub innymi samodzielnymi przedsiębiorcami; (2) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie Akcji Emitenta, innych papierów wartościowych Emitenta, lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad Emitentem (albo

Emitentem i innym przedsiębiorcą lub innymi przedsiębiorcami) przez jednego lub więcej przedsiębiorców; (3) utworzenia przez przedsiębiorców (w tym Emitenta) wspólnego przedsiębiorcy; (4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia Emitenta (całości lub części przedsiębiorstwa Emitenta), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Polski równowartość 10.000.000 euro.

W dniu 10 lipca 2007 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę (znak: DOK3 – 420 -1/07/MAB) na dokonanie koncentracji polegającej na połączeniu Emitenta z Computer Service Support SA.

#### **OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z ROZPORZĄDZENIA RADY EWG W SPRAWIE KONTROLI KONCENTRACJI PRZEDSIĘBIORSTW**

Koncentracja o wymiarze wspólnotowym (to jest dotycząca przedsiębiorstw, które przekraczają określone progi obrotu) przed jej dokonaniem, wymaga notyfikacji Komisji Europejskiej. Obowiązek zgłoszenia Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji dotyczy m.in. (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw, (ii) przejęcia, przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, przez nabycie papierów wartościowych lub aktywów, w drodze umowy lub w jakiegokolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw.

#### **4.9. OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (squeeze-out) I ODKUPU (sell-out) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Aktualnie nie istnieją żadne obowiązujące oferty przejęcia w stosunku do Emitenta, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji Emitenta, nie toczą się procedury przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy Emitenta przez akcjonariuszy większościowych Emitenta (squeeze-out) ani procedury umożliwiające akcjonariuszom mniejszościowym Emitenta sprzedaż ich akcji po uczciwej cenie po przejęciu kontroli nad Emitentem przez innego akcjonariusza (sell-out).

W obecnym stanie prawnym możliwość przymusowego wykupu akcji spółki publicznej (tzw. squeeze-out) przewiduje art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej. 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 osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży, po ustalonej zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej cenie, wszystkich posiadanych przez nich akcji tej spółki publicznej. Nabycie akcji w wypadku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ustawa o Ofercie Publicznej przewiduje również możliwość wiążącego akcjonariusza większościowego, wystąpienia akcjonariuszy mniejszościowych z żądaniem wykupu ich akcji (tzw. sell-out). Zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz spółki publicznej może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji spółki publicznej przez innego akcjonariusza tej spółki publicznej, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Powyższe żądanie składa się na piśmie. W terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania obowiązani są mu zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące.

#### **4.10. PUBLICZNE OFERTY PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANE PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO**

W ciągu ostatniego roku obrotowego oraz w obecnym roku obrotowym nie były przeprowadzane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

#### **4.11. INFORMACJE O PODATKACH OD DOCHODU UZYSKIWANEGO Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Podane niżej informacje mają charakter ogólny. W sprawach podatkowych zaleca się skorzystanie z usług adwokatów, radców prawnych lub licencjonowanych doradców podatkowych.

##### **4.11.1 PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY ORAZ INNYCH PRZYCHODÓW Z TYTUŁU UDZIAŁU W ZYSKU SPÓŁKI AKCYJNEJ**

###### **4.11.1.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy**

###### **Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne**

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem z udziału w zyskach osób fizycznych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia udziałów na rzecz spółki w celu umorzenia tych udziałów, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód

przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Stosownie do art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochody z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie podlegają łączeniu z dochodami z innych źródeł i są opodatkowane w formie ryczałtu w wysokości 19 % uzyskanego przychodu.

Art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nakłada na osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne, które dokonują wypłaty dywidendy obowiązek pobrania zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat. Jeżeli podatek ten nie został pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest obowiązana do wykazania należnego zryczałtowanego podatku dochodowego w jej zeznaniu rocznym składanym do 30 kwietnia roku następującego po roku osiągnięcia dochodu.

Płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda. W związku z powyższym Emitent nie bierze odpowiedzialności za potrącanie kwoty podatku z tytułu dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne.

#### **Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne**

Zgodnie z art. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia udziałów na rzecz spółki w celu umorzenia tych udziałów, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Stosownie do art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochody z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie podlegają łączeniu z dochodami z innych źródeł i są opodatkowane w formie ryczałtu w wysokości 19 % uzyskanego przychodu.

Art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nakłada na osoby prawne, które dokonują wypłaty dywidendy na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych obowiązek pobrania zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat. W razie przeznaczenia dochodu na podwyższenie kapitału zakładowego płatnik zobowiązany jest pobrać i odprowadzić podatek na rachunek właściwego urzędu skarbowego w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego. Zwolnione są z podatku dochodowego od dochodów z dywidend spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej uzyskujące dochody z dywidend oraz z innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych od spółek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej, pod warunkiem, że nie nastąpiło naruszenie warunków uznania jej za podatnika.

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 (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), w związku z czym Emitent bierze odpowiedzialność za potrącanie kwoty podatku z tytułu dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne.

#### **4.11.1.2. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji**

##### **Dochody z obrotu akcjami uzyskiwane przez krajowe osoby fizyczne**

Przychody z odpłatnego przeniesienia tytułu własności akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych. Przychody z tego tytułu podlegają opodatkowaniu jako przychody należne, choćby nie zostały jeszcze faktycznie otrzymane. Zgodnie z art. 30b ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji (przychodem) a kosztami uzyskania przychodu obejmującymi wszelkie wydatki związane z nabyciem akcji.

Obliczonego w ten sposób dochodu nie łączy się z innymi źródłami dochodów osoby fizycznej i odrębnie opodatkowuje według jednolitej stawki 19%.

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przesłać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu, imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu, w terminie do końca lutego roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych.

Osoba fizyczna, która uzyskała dochód (poniosła stratę) ze sprzedaży akcji jest zobowiązana do samodzielnego obliczenia zobowiązania podatkowego oraz złożenia, w terminie do 30 kwietnia roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osiągnęła tenże dochód (poniosła stratę), odrębnego zeznania o wysokości osiągniętego dochodu (poniesionej straty). Zeznanie składa się do urzędu skarbowego właściwego według miejsca zamieszkania podatnika w ostatnim dniu roku podatkowego, a gdy zamieszkanie w Polsce ustało przed tym dniem, według ostatniego miejsca zamieszkania na jej terytorium.

##### **Dochody z obrotu akcjami uzyskiwane przez krajowe osoby prawne**

Dochody osiągane przez osoby prawne z tytułu sprzedaży akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji (przychodem), a kosztami uzyskania przychodu obejmującymi wszelkie wydatki związane z nabyciem akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z dochodami z innych źródeł i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Podatek od tych dochodów wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazywania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub strat

osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek urzędu skarbowego zaliczki. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego, a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. ,

#### **Podatek dochodowy od zagranicznych osób fizycznych i prawnych**

Inwestorzy zagraniczni, mający miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwach, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, powinni się zapoznać z postanowieniami tych umów międzypaństwowych. Postanowienia tych umów mogą wpływać na zmianę przedstawionych powyżej ogólnych zasad opodatkowania dochodów podmiotów zagranicznych z dywidendy lub sprzedaży akcji.

Kwota podatku zryczałtowanego pobieranego od wypłaty dywidend zależy od postanowień stosownych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zgodnie z przepisami prawa podatkowego zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe wyłącznie po uzyskaniu od inwestora zagranicznego zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych wydane przez właściwą administrację podatkową (certyfikat rezydencji).

Zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnione z opodatkowania są dochody z dywidend oraz inne dochody z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę w Polsce, uzyskiwane przez spółki, które nie mają siedziby w Polsce, jeżeli te spółki podlegają w państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich uzyskania oraz dochody tych spółek uzyskiwane są z udziału w zysku osoby prawnej, w której kapitale spółka uzyskująca ten dochód posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów nieprzerwanie przez okres nie krótszy niż dwa lata. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy ww. okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania 10% akcji przez spółkę uzyskującą dochód z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. Jednakże w przypadku niedotrzymania ww. terminu dwóch lat, spółka uzyskująca taki dochód jest zobowiązana do zapłaty podatku wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% uzyskanych przychodów, przy uwzględnieniu postanowień umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

#### **Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży praw do akcji**

Zgodnie z art. 3 ust 1 lit a ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz art. 5a pkt 11 ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych prawa do akcji są papierami wartościowymi. Dochody uzyskiwane przez osoby fizyczne lub prawne ze sprzedaży tych praw są opodatkowane według podanych powyżej zasad opodatkowania papierów wartościowych, mających zastosowanie do dochodów ze sprzedaży akcji.

#### **Odpowiedzialność płatnika**

Stosownie do art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewypłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

#### **Podatek od spadków i darowizn**

Papiery wartościowe są prawami majątkowymi, w związku z powyższym ich nabycie w drodze spadku lub darowizny podlega podatkowi od spadków i darowizn na zasadach ogólnych określonych w ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn.

#### **Podatek od czynności cywilnoprawnych**

W świetle art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż papierów wartościowych dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych. Natomiast w razie zbycia papierów wartościowych bez pośrednictwa firmy inwestycyjnej, podlega ona opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. B Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

## **5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DYSTRYBUCJI AKCJI OFEROWANYCH**

### **5.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE W ZWIĄZKU Z OBEJMOWANIEM AKCJI OFEROWANYCH EMITENTA**

#### **5.1.1. WARUNKI I PARAMETRY OFERTY AKCJI SERII K**

Oferta 1 380 118 akcji zwykłych na okaziciela serii K COMP SA, będących przedmiotem niniejszego Prospektu emisyjnego, związana jest z połączeniem poprzez przejęcie CSS SA – Spółki Przejmowanej przez COMP SA – Spółkę Przejmującą. Połączenie nastąpi w trybie rt.. 492 § 1 pkt KSH, a więc przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Emitenta w zamian za Akcje serii K, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

Do obrotu na rynku regulowanym na GPW dopuszczonych i wprowadzonych zostanie nie więcej niż 1 380 118 akcji zwykłych na okaziciela serii K COMP SA.

Na podstawie Uchwały Połączeniowej akcje serii K Emitenta w liczbie nie więcej niż 1 380 118 zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Przejmowanej. Informacje na temat sposobu przydziału akcji serii K Emitenta zostały przedstawione w pkt 5.2. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu emisyjnego.

Skutkiem połączenia spółek poprzez przejęcie jest: (1) przejście na spółkę COMP SA całości praw i obowiązków Spółki Przejmowanej w dordze sukcesji uniwersalnej zgodnie z art. 494 § 1 KSH, (2) utrata podmiotowości prawnej przez Spółkę Przejmowaną, która bez postępowania likwidacyjnego zostaje wykreślona z rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 493 § 1 KSH, nie wcześniej niż zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, (3) okoliczność skutkiem której akcjonariusze Spółki Przejmowanej stają się z dniem połączenia akcjonariuszami Spółki Przejmującej zgodnie z art. 494 § 4 KSH, (4) zamiana akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej z chwilą wycofania akcji Spółki Przejmowanej z depozytu prowadzonego przez KDPW, tj. z chwilą przeprowadzenia operacji zamiany akcji zgodnie z § 156 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Akcje serii K będą zaoferowane osobom będącymi akcjonariuszami CSS SA – Spółki Przejmowanej – w Dniu Referencyjnym. Oznacza to, że osoby, które w Dniu Referencyjnym będą miały zapisane na indywidualnych rachunkach inwestycyjnych prowadzonych przez biura maklerskie bądź banki prowadzące działalność maklerską, będą uprawnione do udziału w zamianie akcji Spółki Przejmowanej na Akcje serii K Emitenta.

## REJESTRACJA POŁĄCZENIA

Warunkiem przeprowadzenia oferty Akcji serii K jest zarejestrowanie połączenia Spółki Przejmowanej ze Spółką Przejmującą przez sąd rejestrowy poprzez dokonanie wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców właściwego dla wg siedziby Emitenta. Wpis połączenia oznacza zarejestrowanie przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o emisję Akcji serii K oraz wydanie postanowienie o dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego.

## DZIEŃ REFERENCYJNY

Zamiana akcji Spółki Przejmowanej na akcje serii K Spółki Przejmującej zostanie przeprowadzona za pośrednictwem KDPW. Odbędzie się to na podstawie dostarczonych przez Emitenta i Spółkę Przejmowaną dokumentów wskazanych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW, jak również postanowienia sądowego w sprawie zarejestrowania połączenia Emitenta ze Spółką Przejmowaną oraz pod warunkiem wyznaczenia przez Spółki Przejmującą i Przejmowaną Dnia Referencyjnego. Dzień Referencyjny jest dniem zamiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje serii K COMP S.A. Akcjonariusze CSS SA, którzy na dzień zawieszenia notowania akcji spółki CSS S.A. oraz po rozliczeniu transakcji (trzeci dzień sesyjny po dniu zawieszenia notowania akcji CSS SA) będą posiadaczami akcji CSS SA będą uprawnieni do uczestniczenia w zamianie akcji Spółki Przejmowanej na akcje COMP SA serii K.

### 5.1.2. HARMONOGRAM OFERTY, ZAMIANY I WPROWADZENIA PAPIERÓW WARTOSCIOWCH EMITENTA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM NA GPW

Poniżej został przedstawiony planowany harmonogram zamiany akcji Spółki Przejmowanej na Akcje serii K Spółki Przejmującej:

|                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zawieszenie obrotu akcjami spółki CSS SA                                                                       |
| Postanowienie sądu rejestrowego w sprawie zarejestrowania połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną |
| Dzień Referencyjny                                                                                             |
| Rejestracja akcji serii K COMP SA w KDPW                                                                       |
| Dzień pierwszego notowania akcji serii K                                                                       |

O ww. zdarzeniach, związanych z planowaną ofertą akcji serii K COMP S.A. (zamiany akcji Spółki Przejmowanej na Akcje serii K Spółki Przejmującej) Zarząd Emitenta poinformuje niezwłocznie w trybie Art. 56.1 ustawy o ofercie, tzw. w formie raportu bieżącego oraz w formie w jakiej został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt emisyjny.

### 5.1.3. ZASADY UDZIAŁU W ZAMIANIE AKCJI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Do wzięcia udziału w ofercie Akcji serii K są wszyscy inwestorzy, którzy będą akcjonariuszami Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym, tzn. będą posiadali akcje CSS SA zapisane na własnych rachunkach inwestycyjnych w Dniu Referencyjnym. Możliwość udziału w ofercie akcji serii K zapewnia nabycie akcji Spółki Przejmowanej co najmniej na trzy dni robocze przed Dniem Referencyjnym.

### 5.1.4. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT ZAMIANY AKCJI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE EMITENTA SERII K / PARYTET WYMIANY

Zgodnie z pisemnymi uzgodnieniami Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej zatwierdzonymi przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie COMP SA w dniu 29 czerwca 2007 r. uchwałą nr 15 oraz przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie CSS SA w dniu 29



czerwca 2007 r. uchwałą nr 18 zamiana akcji nastąpi w oparciu o Parytet Wymiany Akcji, który został ustalony w oparciu o wycenę Spółki Przejmowanej dokonaną przez Emitenta i zatwierdzoną przez akcjonariuszy ww. spółek.

## **PARYTET WYMIANY AKCJI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

Zgodnie z Uchwałą Połączeniową Akcje serii K zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w proporcji do posiadanych przez nich akcji Spółki Przejmowanej, przy zastosowaniu następującego **Parytetu Wymiany Akcji**:

✓ w zamian za 1 akcji Spółki Przejmowanej przysługuje 0,3708 akcji Spółki Przejmującej.

Liczba akcji, którą otrzyma każdy akcjonariusz Spółki Przejmowanej zostanie ustalona przez pomnożenie posiadanej przez niego liczby akcji w Dniu Referencyjnym przez Parytet Wymiany Akcji, tj. 0,3708 i zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób iloczynu – jeżeli iloczyn taki nie będzie stanowił liczby całkowitej – w dół do najbliższej liczby całkowitej.

## **DOPLATY GOTÓWKOWE**

Akcjonariusze Spółki Przejmowanej na Dzień Referencyjny, dla których w wyniku zamiany akcji na podstawie Parytetu Wymiany Akcji liczba Akcji serii K została zaokrąglona w dół w wyniku przydzielenia niecałkowitej ilości Akcji serii K otrzymają od Emitenta dopłaty, które będą stanowiły różnicę łącznej wartości przysługujących Akcji serii K (wraz z częściami ułamkowymi) i otrzymanych Akcji serii K.

Kwota Dopłaty Gotówkowej dla akcjonariusza Spółki Przejmowanej zostanie obliczona wg następującego wzoru:

**D = (A : 0,3708) x W**, gdzie:

**D** – oznacza kwotę dopłaty w złotych,

**A** – oznacza ułamek, o który został zaokrąglony w dół iloczyn posiadanej przez akcjonariusza Spółki Przejmowanej liczby akcji w Dniu Referencyjnym i Parytetu Wymiany Akcji,

**W** – oznacza wartość jednej akcji Spółki Przejmowanej obliczonej dla potrzeb ustalenia Parytetu Wymiany Akcji i wynosi 38,50 zł.

Dopłata Gotówkowa obliczona wg powyższego wzoru zostanie pomniejszona o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 4.11. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu emisyjnego.

KDPW poinformuje Emitenta o wielkości środków pieniężnych, jakie powinny być przekazane tytułem Dopłat Gotówkowych. Po otrzymaniu przez KDPW stosownych środków zostaną one przekazane za pośrednictwem Uczestników Rynku na rachunki inwestycyjne akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, na których w Dniu Referencyjnym były zapisane akcji podlegające zamianie.

Wypłata należnych Dopłat Gotówkowych rozpocznie się bezpośrednio po otrzymaniu przez Uczestników Rynku środków pieniężnych, nie wcześniej jednak niż w terminie siedmiu dni roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji serii K.

### **5.1.5. NIEDOJŚCIE EMISJI DO SKUTKU**

Emisja Akcji serii K nie dojdzie do skutku w przypadku nie złożenia w terminie stosownego wniosku przez Zarząd Emitenta 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 Emitenta. W związku z powyższym Emitent będzie zmuszony do wycofania oferty akcji serii K. O niedośściu emisji do skutku i wycofaniu oferty akcji serii K Zarząd Emitenta poinformuje niezwłocznie w trybie Art. 56.1 ustawy o ofercie, tzw. w formie raportu bieżącego oraz w formie w jakiej został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt emisyjny. Ponadto Zarząd Emitenta w terminie 14 dni ogłosi o niedośściu emisji do skutku poprzez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

### **5.1.6. SZCZEGÓŁOWY OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI**

Po zakończeniu oferty akcji serii K i zamianie ich na akcje CSS SA, informacja o wyniku oferty i zamiany akcji zostanie przekazana równocześnie do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej, zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 ustawy o Ofercie Publicznej, w terminie nie późniejszym niż 14 dni od dnia zakończenia zamiany na akcje serii K.

## **5.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU AKCJI OFEROWANYCH**

### **PRZYDZIAŁ AKCJI SERII K COMP SA**

Do objęcia akcji serii K uprawnieni są akcjonariusze spółki CSS SA – Spółki Przejmowanej, którzy na Dzień Referencyjny będą posiadali akcje CSS SA zapisane na własnych rachunkach inwestycyjnych. Możliwość udziału w ofercie akcji serii K zapewnia nabycie akcji Spółki Przejmowanej co najmniej na trzy dni robocze przed Dniem Referencyjnym.

Harmonogram zamiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej został przedstawiony w pkt 5.1.2. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu emisyjnego.

Zgodnie z regulacjami zawartymi w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW operacja zamiany akcji polegająca na dokonaniu przydziału następuje wg stanu własności papierów wartościowych w określonym dniu, zwanym Dniem Referencyjnym.

Akcje serii K zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Przejmowanej za pośrednictwem KDPW w terminie około trzech dni roboczych po Dniu Referencyjnym. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW dzień przydziału akcji serii K nie może przypadać wcześniej niż rejestracja przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego COMP SA o emisję skierowaną do akcjonariuszy spółki CSS SA (emisją akcji serii K COMP SA), co stanowi zgodnie z Art. 493. § 2 warunek połączenia Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej. Zgodnie z treścią Planu Połączenia z dnia 28 lutego 2007 r., zatwierdzonego przez walne zgromadzenie Spółki Przejmującej w dniu 29 czerwca 2007 r. uchwałą nr 15 oraz walne Spółki Przejmowanej w dniu 29 czerwca 2007 r. uchwałą nr 15, Zarząd COMP SA jest uprawniony do wskazania KDPW dnia, który stanowić będzie Dzień Referencyjny. Wskazanie Dnia Referencyjnego nie może przypadać później niż siódmego dnia roboczego następującego po dniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta przez sąd rejestrowy o emisję akcji serii K, chyba że ustalenie innego terminu będzie wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub regulacjami KDPW.

Warunkiem wyznaczenia Dnia Referencyjnego jest dostarczenie do KDPW przez Emitenta postanowienia sądowego dotyczącego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego COMP SA o Emisję Połączeniową wraz z innymi dokumentami wymaganymi przez KDPW. Niezwłocznie zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego COMP SA przez sąd rejestrowy o Emisję Połączeniową oraz po otrzymaniu przez Emitenta postanowienia sądowego potwierdzającego zarejestrowanie ww. emisji akcji Zarząd COMP SA dostarczy do KDPW ww. postanowienie wraz z wnioskiem o w sprawie wyznaczenia Dnia Referencyjnego. Dzień Referencyjny zostanie wskazany przez Emitenta na siódmy dzień roboczy przypadający po dniu zarejestrowania akcji serii K przez sąd rejestrowy.

Przydziału akcji serii K dokona KDPW w oparciu o informacje przesłane przez Uczestników Rynku na temat stanów rachunków inwestycyjnych przez nich prowadzonych, na których zostały zapisane akcje Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym.

Przydział akcji serii K nastąpi w oparciu o ustalony Parytet Wymiany Akcji. Informacje na temat Parytetu Wymiany zostały przedstawione w pkt 5.1.4. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu emisyjnego.

## **ZAWIESZENIE OBROTU AKCJAMI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ**

Zgodnie z art. 493 połączenie następuje z dniem wpisania połączenia do KRS. Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia Spółki Przejmowanej z KRS. Wykreślenie Spółki Przejmowanej następuje z urzędu i skutkuje rozwiązaniem Spółki Przejmowanej. W związku z powyższym zawieszenie obrotu akcji Spółki Przejmowanej musi nastąpić przed datą wykreślenia jej z KRS. W celu zawieszenia obrotu akcji Spółki Przejmowanej Zarząd CSS SA złoży właściwy wniosek do Zarządu GPW w sprawie zawieszenia obrotu akcji Spółki Przejmowanej.

Niezwłocznie po podjęciu przez KDPW uchwały o wyznaczeniu Dnia Referencyjnego oraz dnia, w którym zostanie dokonany przydział Akcji serii K, Zarząd Emitenta wystąpi z wnioskiem do Zarządu GPW o wyznaczenie dnia, w którym Akcje serii K zostaną wprowadzone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych po dniu dokonania przydziału Akcji serii K.

## **6. DOPUSZCZENIE ORAZ WPROWADZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU**

### **6.1. DOPUSZCZENIE ORAZ WPROWADZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU**

#### **DOPUSZCZENIE ORAZ WPROWADZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM NA GPW**

Niniejszym Prospektem emisyjnym dopuszczanych, a następnie na podstawie uchwały Zarządu GPW wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym na GPW jest 607 497 akcji serii zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 2,50 zł każda oraz nie więcej niż 1 380 118 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie akcji serii J do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego.

Emitent zamierza na podstawie niniejszego Prospektu ubiegać się o dopuszczenie akcji serii K do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych niezwłocznie po zakończeniu przydziału Akcji serii K.

Akcje serii J zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 czerwca 2007 r.

Notowanie akcji serii J COMP SA w liczbie 607 497 nastąpi na skutek zarejestrowania ich przez KDPW pod kodem giełdowych właściwym dla dotychczas wyemitowanych akcji COMP SA – kod ISIN: PLCMP0000017, które są notowane na GPW.

Akcje serii K będą przedmiotem rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Notowanie akcji serii K COMP SA nastąpi na skutek dokonania zamiany akcji spółki CSS SA na nie więcej niż 1 380 118 akcji COMP SA serii K oraz zapisania ich przez KDPW pod kodem giełdowych właściwym dla dotychczas wyemitowanych akcji COMP SA – kod ISIN: PLCMP0000017, które są notowane na GPW.

Notowania akcji serii K COMP SA nastąpi najwcześniej siódmego dnia roboczego po Dniu Referencyjnym. Notowanie akcji serii K COMP SA nastąpi na skutek zarejestrowania ich przez KDPW pod kodem giełdowym właściwym dla dotychczas wyemitowanych akcji COMP SA – kod ISIN: PLCMP0000017, które są notowane na GPW.

W przypadku gdy sąd rejestrowy odmówi zarejestrowania akcji serii K, w terminie 7 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego ukaże się ogłoszenie o prawomocnej decyzji sądu odmawiającej zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego oraz o niedojścia emisji do skutku, opublikowane w sposób w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości niniejszy Prospekt Emisyjny.

## **6.2. RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU AKCJE TEJ SAMEJ KLASY, CO AKCJE DOPUSZCZANE DO OBROTU**

Akcje serii J i K COMP SA będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie, a w następstwie wprowadzenia do obrotu na rynku oficjalnych notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## **6.3. INFORMACJA NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SUBSKRYPCJI LUB PLASOWANIA JEDNOCZEŚNIE LUB PRAWIE JEDNOCZEŚNIE CO TWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM**

Emitent nie znajduje się w trakcie oferowania papierów wartościowych innych niż akcje serii K i nie planuje jednocześnie lub prawie jednocześnie z Publiczną Ofertą podejmować tego rodzaju działań.

## **7. KOSZTY OFERTY**

Według szacunków Zarządu Emitenta koszty przeprowadzenia emisji akcji serii J i dopuszczenia ich do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wyniosą 2 200 000 zł. Koszty te obejmują usługi doradcy prawnego, biegłego rewidenta, domu maklerskiego, agencji public relations oraz koszty KDPW, GPW i KNF związane z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji do obrotu.

Według szacunków Zarządu Emitenta koszty przeprowadzenia emisji akcji serii K i zamiany akcji spółki CSS SA na akcje COMP SA serii K wyniosą 5 300 000 zł. Koszty te obejmują usługi doradców prawnego, biegłego rewidenta, domu maklerskiego, agencji public relations oraz koszty KDPW, GPW i KNF związane z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji do obrotu.

## 8. ROZWODNIENIE / WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO EMISJĄ AKCJI SERII J I K.

Wprowadzenie akcji COMP S.A. serii J oraz serii K do obrotu na rynku regulowanym na GPW na skutek zamiany akcji spółki CSS SA na ww. akcje spowoduje rozwodnienie kapitału zakładowego COMP SA.

Wprowadzenie akcji serii K do obrotu na rynku regulowanym na GPW w następstwie zamiany akcji spółki CSS SA na ww. akcje COMP SA jest w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych ofertą akcji nowej emisji skierowaną w drodze zamiany do akcjonariuszy spółki CSS SA, którzy w Dniu Referencyjnym będą posiadali zapisane na rachunku inwestycyjnym akcje spółki CSS SA. Natychmiastowe rozwodnienie spowodowane Ofertą będzie kształtowało się w sposób wskazany w tabeli poniżej.

Tabela 9.1. Natychmiastowe rozwodnienie spowodowane Emisją Połączeniową

| Seria akcji | Liczba akcji danej serii | % udział w kapitale zakładowym | % udział w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu |
|-------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|
| Seria A     | 47 500                   | 1,00%                          | 1,00%                                            |
| Seria B     | 1 260 000                | 26,54%                         | 26,54%                                           |
| Seria C     | 150 527                  | 3,17%                          | 3,17%                                            |
| seria E     | 210 870                  | 4,44%                          | 4,44%                                            |
| Seria G     | 91 388                   | 1,92%                          | 1,92%                                            |
| Seria H     | 555 000                  | 11,69%                         | 11,69%                                           |
| Seria I     | 445 000                  | 9,37%                          | 9,37%                                            |
| Seria J     | 607 497                  | 12,80%                         | 12,80%                                           |
| Seria K *   | 1 380 118                | 29,07%                         | 29,07%                                           |
| Razem       | 4 747 900                | 100%                           | 100%                                             |

\* Rozwodnienie zostało przedstawione przy założeniu, że wszystkie Akcje serii K zostaną objęte.

Tabela 9.2. Znaczący akcjonariusze Computer Service Support SA (Spółki Przejmowanej) na dzień zatwierdzenia Prospektu

| Akcjonariusz                                            | Struktura kapitału zakładowego po Emisji Połączeniowej |                                   |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|
|                                                         | Ilość akcji                                            | udział w kapitale i w głosach WZA |
| Novitus SA                                              | 1 116 000                                              | 29,98%                            |
| Pioneer Pekao Investment Management SA                  | 583 224                                                | 15,67%                            |
| “DOM” Otwarty Fundusz Emerytalny                        | 490 951                                                | 13,20%                            |
| Krzysztof Poszepczyński                                 | 260 324                                                | 6,99%                             |
| Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | 202 768                                                | 5,45%                             |
| Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny                        | 194 641                                                | 5,23%                             |
| PZU Asset Management SA                                 | 190 877                                                | 5,13%                             |

Tabela 9.3. Natychmiastowe rozwodnienie struktury akcjonariatu spowodowane Emisją Połączeniową

| Akcjonariusz                       | Struktura kapitału zakładowego przed Emisją Połączeniową |                                   | Struktura kapitału zakładowego po Emisji Połączeniowej |                                   |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|
|                                    | Ilość akcji                                              | udział w kapitale i w głosach WZA | Ilość akcji                                            | udział w kapitale i w głosach WZA |
| Prokom Software S.A.               | 1 109 997                                                | 32,96%                            | 1 109 997                                              | 23,38%                            |
| Jacek Papaj                        | 1 043 839                                                | 30,99%                            | 1 043 839                                              | 21,99%                            |
| Novitus SA*                        | -                                                        | -                                 | 413 812                                                | 8,72%                             |
| Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny   | 200 000                                                  | 5,94%                             | 272 172                                                | 5,73%                             |
| Akcjonariusze mniejszościowi COMP  | 1 013 946                                                | 30,11%                            | 1 013 946                                              | 21,36%                            |
| Akcjonariusze mniejszościowi CSS** | -                                                        | -                                 | 1 380 118                                              | 18,83%                            |
| <b>Ogólna liczba akcji</b>         | <b>3 367 782</b>                                         | <b>100,00%</b>                    | <b>4 747 900</b>                                       | <b>100,00%</b>                    |

\* Pod warunkiem nie dokonania przez Novitus SA transakcji sprzedaży akcji CSS SA przed Dniem Referencyjnym. Informacje na temat zamiarów Novitus SA odnośnie posiadanych akcji CSS SA zostały przedstawione w pkt 10.3. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

*\*\* Powyższe dane zostały przedstawione przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte. Pozostali znaczący akcjonariusze CSS SA w wyniku zamiany akcji CSS SA na akcje COMP SA nie przekroczą progu 5% przy założeniu, że ich stan posiadania akcji nie ulegnie zmianie.*

## 9. INFORMACJE DODATKOWE

### 9.1. OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

Podmiotem, za pośrednictwem którego będzie udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt emisyjny dla akcji serii J i K Emitenta jest DM IDMSA z siedzibą w Krakowie. Ponadto DM IDMSA sporządził fragmenty niniejszego Prospektu emisyjnego, informacja o których została zamieszczona w pkt 1, cz. III „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu emisyjnego.

Doradcą prawnym jest kancelaria Kancelaria Reps, Wojnar i Wspólnicy – Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska z siedzibą w Warszawie. Doradca prawny dostarczał Emitentowi wyjaśnień i opinii prawnych w zakresie spraw związanych z przygotowaniem emisji akcji serii J i K oraz z dopuszczeniem ich do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

### 9.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, poza przedstawionymi w Prospekcie: (a) przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego pro forma oraz (b) opiniami z badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych będących historycznymi danymi finansowymi.

Dodatkowo zostały sporządzone zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa następujące opinie:

#### **Opinia w sprawie wkładu niepieniężnego w zamian za Akcje serii J.**

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Akcji Serii J w zamian za wkład niepieniężny, Emitent w dniu 14 lutego 2007 r. wniósł do sądu rejestrowego o wyznaczenie biegłego celem:

- (i) zbadania sprawozdania Zarządu Emitenta, dotyczącego wnoszonych aportów do Spółki Emitenta w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta, w zakresie jego prawdziwości i rzetelności, oraz
- (ii) wydania opinii czy wartość wkładów niepieniężnych wnoszonych do Spółki Emitenta przez spółkę Prokom Software S.A., Jacka Sygutowskiego i Andrzeja Górskiego w zamian za Akcje serii J w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta, odpowiadają co najmniej wartości nominalnej obejmowanych za nie akcji bądź wyższej cenie emisyjnej akcji.

Opinia sporządzona przez biegłego rewidenta Bartłomieja Korzeniowskiego (nr 9660/7294), wskazuje że:

- Sprawozdanie Zarządu Emitenta dotyczące wkładów niepieniężnych wnoszonych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego, sporządzone jest w sposób prawdziwy i rzetelny,
- Przyjęte metody wyceny wkładów niepieniężnych są odpowiednie dla tego typu transakcji,
- Wartość wkładów niepieniężnych odpowiada co najmniej cenie emisyjnej wydawanych za nie akcji.

#### **Opinia biegłego w sprawie planu połączenia.**

W związku z procesem łączenia ze spółką CSS SA, w dniu 28 lutego 2007 r. Emitent i CSS SA złożyły wspólny wniosek o wyznaczenie biegłego w celu zbadania planu połączenia Emitenta i CSS SA.

Opinia sporządzona przez biegłych rewidentów Marię Snarską (nr 3707/705) i Bożenę Markowską (nr 9444/7055) wskazuje że

- Plan połączenia zawiera wszystkie elementy i załączniki wymagane w art. 499 Ksh,
- Parytet wymiany akcji został ustalony należycie,
- Metody zastosowane przez Zarządy Emitenta i CSS SA do wyceny akcji tych spółek przy ustalaniu parytetu wymiany są zasadne.

### 9.3. STATUT COMP S.A.

Tekst jednolity statutu

„COMP” S.A.

z siedzibą w Warszawie

uwzględniający zmiany dokonane uchwałą nr 1 NWZA z dnia 11 stycznia 2007 r. (Rep. A nr 294/2007)

STATUT

Spółki Akcyjnej „COMP”

z siedzibą w Warszawie

## I POSTANOWIENIA OGÓLNE

## § 1.

Firma Spółki brzmi „COMP” Spółka Akcyjna.-----

Spółka może używać firmy w skrócie „COMP” SA 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.-----

## § 6.

„COMP” Spółka Akcyjna powstaje w wyniku przekształcenia „COMP Ltd Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą w Warszawie.--

## § 7.

Założycielami Spółki są dotychczasowi wspólnicy „COMP Ltd Sp. z o.o.”

- Jacek Włodzimierz Papaj, zamieszkały w Piasecznie, przy ulicy Turkusowej 14,
- Marta Zofia Szafrowska – Papaj, zamieszkała w Piasecznie, przy ulicy Turkusowej 14,
- Elżbieta Mieczysława Szafrowska, zamieszkała w Warszawie przy ulicy Broniewskiego 83 m. 214.

## II PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

## § 8.

Przedmiotem działalności Spółki są:

1. Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji (PKD 30.02.Z),
2. Badania i analizy techniczne (PKD 74.30.Z),
3. Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 67.13.Z),
4. Przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z),
5. Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z),
6. Działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.20.Z),
7. Działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z),
8. Pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.60.Z),
9. Transmisja danych i teleinformatyka (PKD 64.20.C),
10. Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej (PKD 31.62.A),-

11. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 31.62.B),
12. Pozostałe usługi telekomunikacyjne (PKD 64.20.G),
13. Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych (PKD 45.31.D),
14. Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych (PKD 51.64.Z),
15. Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (PKD 51.70.A),
16. Pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana (PKD 51.70.B),
17. Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 52.48.A),
18. Pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową (PKD 52.63.Z),
19. Wynajem maszyn i urządzeń biurowych (PKD 71.33.Z),
20. Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących (PKD 72.50.Z),
21. Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G),
22. Reklama (PKD 74.40.Z),
23. Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.Z.).
24. Pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 74.84.B).

#### § 9.

Działalności gospodarcza, na prowadzenie której przepisy obowiązującego prawa wymagają uzyskanie zezwolenia lub koncesji właściwych organów państwowych będzie przez Spółkę podjęta dopiero po uzyskaniu stosownego zezwolenia lub koncesji

#### § 10

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8 419 455 zł. (osiem milionów czterysta dziewiętnaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt pięć 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,
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. *(usunięto)*
5. 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,
6. *(usunięto)*
7. 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,
8. 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,
9. 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,
10. 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 numeru J od 607. 497,

#### § 11.

1. W Spółce mogą być wydawane akcje na okaziciela, akcje imienne zwykłe oraz akcje imienne uprzywilejowane co do głosu, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Postanowień ust. 1 dotyczących uprzywilejowania akcji nie stosuje się w przypadku wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi.

## § 12.

Akcje imienne serii A są akcjami założycielskimi pochodzącymi z zamiany udziałów na akcje w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i powinny pozostać akcjami imiennymi aż do chwili zatwierdzenia przez walne zgromadzenie sprawozdania i rachunków za drugi rok obrotowy i w ciągu tego czasu nie mogą być zbywane ani zastawiane.

## § 13.

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.

## § 14.

Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

## § 15.

1. Akcja Spółki może być umorzona 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. Wypłata wynagrodzenia dla akcjonariusza z tytułu nabycia akcji przez Spółkę w celu ich umorzenia nie może zostać dokonana przez Spółkę przed uprawomocnieniem się wpisu do Rejestru Przedsiębiorców dotyczącego obniżeniu kapitału zakładowego odpowiadającego umarzonym akcjom.
3. Umorzenie następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

## § 16.

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podwyższenie wartości akcji dotychczasowych na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. W szczególności podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez przeniesienie do niego kapitału zapasowego lub rezerwowego kwoty, którą określi uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z treści art. 396 § 5 Kodeksu spółek handlowych.
2. Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji w proporcji do posiadanych akcji.
3. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty za objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek za każdy dzień takiego opóźnienia.

## § 17.

Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje.

## § 18.

Akcje Spółki są zbywalne.

## III WŁADZE SPÓŁKI

## A. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

## § 19.

Władzami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.



## § 20.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.

## § 21.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w Warszawie.

## § 22.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

## § 23.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego. Oprócz ogłoszenia przewidzianego przez Kodeks spółek handlowych, Zarząd zawiadomi każdego akcjonariusza posiadającego akcje reprezentujące powyżej 5% kapitału zakładowego, o zwołaniu Walnego Zgromadzenia listem poleconym wysłanym w dniu ogłoszenia oraz, tych akcjonariuszy, którzy tego uprzednio zażądali na piśmie, telefaksem nadanym w dniu ogłoszenia.

2. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku zgodnie z ust. 1.

3. Walne Zgromadzenie zostanie zwołane przez Radę Nadzorczą:

(a) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w powyższym § 22; lub

(b) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1 Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w powyższym ust. 2.

## § 24.

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. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

3. Żądanie, o którym mowa w § 24 ust. 2, zgłoszone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

## § 25.

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.

## § 26.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia przyjmowane są zwykłą większością głosów akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej.

2. (skreślony)

3. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki o wypłacie dywidendy oraz o umorzeniu akcji Spółki z czystego zysku wymagają większości 3/4 głosów akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu.

## § 27.

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,
  - (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,
  - (13) wprowadzenie akcji Spółki do publicznego obrotu.
2. Oprócz spraw wymienionych w ust. 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.

§ 28.

1. Głosowanie na Walnych Zgromadzeniach jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych.
2. Uchwały w sprawie zmiany działalności przedsiębiorstwa Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

B. RADA NADZORCZA

§ 29.

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób, w tym Przewodniczącego i zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej powoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki, z zastrzeżeniem ust. od 2 do 5 niniejszego § 29.
2. W przypadku, w którym jeden z akcjonariuszy Spółki uprawniony jest do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki reprezentujących nie mniej niż 40% (czterdzieści procent) głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę („Akcjonariusz Uprawniony”), członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób opisany poniżej.
3. Akcjonariusz Uprawniony ma prawo jest do powoływania i odwoływania 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego i Zastępcy) w drodze złożenia Zarządowi Spółki, z kopią do wszystkich członków Rady Nadzorczej, stosownego pisemnego oświadczenia odpowiednio o powołaniu lub odwołaniu członków Rady Nadzorczej. Do oświadczenia winien być załączony dowód (tj. zaświadczenie wydane przez dom maklerski) posiadania przez Akcjonariusza Uprawnionego akcji Spółki reprezentujących w przeliczeniu na prawa głosu nie mniej niż 40% głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę („Oświadczenie”).

Akcjonariuszowi Uprawnionemu, przysługuje w drodze złożenia Oświadczenia prawo odwołania członka Rady Nadzorczej powołanego oświadczeniem i powołania w jego miejsce innej osoby.

W celu uniknięcia wątpliwości stanowi się, iż Akcjonariusz Uprawniony w celu wykonania swojego uprawnienia do powołania Oświadczeniem trzech członków Rady Nadzorczej, może wcześniej odwołać w drodze złożenia Oświadczenia także członków Rady Nadzorczej uprzednio powołanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, iż jednocześnie w skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż trzech członków Rady Nadzorczej powołanych w drodze wykonania uprawnienia do złożenia Oświadczenia przez jakiegokolwiek Akcjonariusza Uprawnionego.

4. Dla uniknięcia wątpliwości stanowi się, iż w przypadku, gdy do Zarządu Spółki złoży Oświadczenie kolejny Akcjonariusz Uprawniony, skuteczność jego Oświadczenia jest zawieszona na okres opisany poniżej.

Zarząd w terminie 7 (siedmiu) dni od złożenia takiego Oświadczenia wezwie dotychczasowego Akcjonariusza Uprawnionego do wykazania w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni, iż jest wciąż Akcjonariuszem Uprawnionym. O ile taki akcjonariusz nie złoży w wyżej wymienionym terminie dowodu (tj. zaświadczenia wydane przez dom maklerski) na to, iż jest wciąż Akcjonariuszem

Uprawnionym, Oświadczenie kolejnego Akcjonariusza Uprawnionego wchodzi w życie z dniem upływu wyżej opisanego terminu 21-dniowego.

W przypadku gdy w Spółce w danym momencie jest dwóch Akcjonariuszy Uprawnionych żaden z nich nie może wykonywać uprawnień opisanego w ust. 3 powyżej. W takim przypadku i w tym okresie, uprawnienie do wybierania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przysługuje zgodnie z ust. 1 niniejszego §29 Walnemu Zgromadzeniu Spółki.

W celu uniknięcia wątpliwości stanowi się, iż w takim przypadku i przez okres w którym w spółce jest dwóch Akcjonariuszy Uprawnionych Walne Zgromadzenie może odwoływać członków Rady Nadzorczej powołanych Oświadczeniem Akcjonariusza Uprawnionego i powoływać na ich miejsce nowych członków Rady Nadzorczej.

5. W przypadku, w którym, z jakichkolwiek przyczyn, którakolwiek z osób powołanych Oświadczeniem Akcjonariusza Uprawnionego przestanie być członkiem Rady Nadzorczej, zaś Akcjonariusz Uprawniony nie powoła tego samego lub nowego członka Rady Nadzorczej w jego miejsce zgodnie z powyższą procedurą, Zarząd niezwłocznie zwoła Walne Zgromadzenie Spółki w celu wyboru nowego członka Rady Nadzorczej na miejsce członka Rady Nadzorczej którego mandat wygaś.

#### § 30.

1. Kadencja Rady Nadzorczej trwa dwa lata, z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwa jeden rok.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej.
4. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.
5. 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.
6. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 7 (siedmio) dniowym powiadomieniem listem poleconym, z jednoczesnym dodatkowym powiadomieniem przez telefaks tych członków Rady Nadzorczej, którzy sobie tego życzą, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 7 (siedmio) dniowego powiadomienia.
7. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności oraz protokołu z danego posiedzenia przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo w razie jego nieobecności Zastępcy Przewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod przewodnictwem Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności Zastępcę Przewodniczącego jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Zastępcę Przewodniczącego, jeśli głosowanie pisemne zarządził Zastępca Przewodniczącego.
9. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady, zgodnie z ust. 7 powyżej.

#### § 31.

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;
  - (4) ustalanie zasad wynagradzania Zarządu Spółki;
  - (5) (skreślony)

(6) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżet);

(7) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym, równowartość kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) dolarów amerykańskich, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki; powyższe postanowienie nie dotyczy umów handlowych związanych z bieżącą działalnością Spółki.

„Równowartość” oznacza równowartość w złotych lub innej walucie wymiennej kwoty wyrażonej w dolarach amerykańskich, przeliczonej zgodnie ze średnim kursem dolara amerykańskiego i średnim kursem wymiany waluty innej niż złoty, ogłoszonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym Zarząd Spółki złożył Radzie Nadzorczej wniosek o wyrażenie zgody na dokonanie transakcji.

(8) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki pożyczek, kredytów i innych zobowiązań jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiej pożyczki, kredytu lub innego zobowiązania przekroczony zostanie o więcej niż 10% łączny limit kredytów, pożyczek i innych zobowiązań przewidziany w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki poza kredytami kupieckimi zaciąganyymi w ramach zwykłego zarządu;

(9) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki poręczeń oraz gwarancji oraz na zaciąganie przez Spółkę lub Spółkę zależną od Spółki zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki;

(10) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki lub majątku spółki zależnej od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki;

(11) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych) dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym, równowartość kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) dolarów amerykańskich, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki;

(12) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki lub spółki zależnej od Spółki do innych podmiotów gospodarczych;

(13) wyrażanie zgody na zawieranie przez Spółkę umów o podziale zysków osoby prawnej lub podmiotu gospodarczego nie mającego osobowości prawnej;

(14) wyrażanie zgody zbycie aktywów Spółki lub spółki zależnej od Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości księgowej netto środków trwałych, odpowiednio, Spółki lub spółki zależnej od Spółki, ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego, odpowiednio, Spółki lub spółki zależnej od Spółki, z wyłączeniem tych, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności gospodarczej;

(15) wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania, znaków towarowych, wykraczających poza zakres zwykłego zarządu, nie przewidzianych w budżecie;

(16) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu Spółki, Rady Nadzorczej akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z akcjonariuszy Spółki lub członków Zarządu Spółki, których łączne, roczne, nieprzewidziane w budżecie koszty przeniesione przez całą grupę kapitałową Spółki miałyby przekroczyć 20.000 (dwadzieścia tysięcy) dolarów amerykańskich lub ich równowartość;-

„Podmiot powiązany” oznacza osobę, spółkę lub inny podmiot mający związki gospodarcze, rodzinne z jakimkolwiek akcjonariuszem Spółki członkiem Zarządu Spółki w tym w szczególności (i) jego/jej małżonka, lub (ii) jego/jej dzieci, lub (iii) wnuków, lub (iv) rodziców, lub (v) dziadków, lub (vi) rodzeństwo, oraz każdą spółkę lub każdy inny podmiot kontrolowany pośrednio lub bezpośrednio przez osoby określone powyżej, lub w których osoby określone powyżej uzyskują znaczące korzyści gospodarcze.

(17) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki doradców i innych osób, nie będących pracownikami Spółki ani spółki zależnej od Spółki, w charakterze konsultantów, prawników, agentów, jeżeli roczne zaangażowanie takich osób poniesione przez całą grupę kapitałową Spółki, nie przewidziane w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, przekracza równowartość kwoty 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) dolarów amerykańskich lub ich równowartość;

(18) (skreślony);

(19) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych;

(20) wyrażenie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółki zależne do Spółki nie przewidzianych w budżecie pożyczek i kredytów o okresie spłaty dłuższym od 1 roku w wysokości przekraczającej 100.000 (sto tysięcy) dolarów amerykańskich lub ich równowartości;

(21) zamiana akcji imiennych na okaziciela oraz akcji na okaziciela na akcje imienne.

(22) 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.

## § 32.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.
3. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.
4. Każdy z członków Rady Nadzorczej ma prawo żądać dostarczenia wszelkich informacji dotyczące przedsiębiorstwa Spółki oraz ma prawo zbadać uzyskane informacje dotyczące Spółki. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo wglądu do dokumentów księgowych Spółki.

## § 33.

Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie zwykła większość głosów. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w jego nieobecności – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

## C. ZARZĄD

## § 34.

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do siedmiu członków, w tym Prezesa Zarządu. Kadencja Zarządu trwa dwa lata.
2. Zarząd Spółki powołuje Rada Nadzorcza określając liczbę członków Zarządu na każdą kadencję.
3. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji.

## § 35.

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. Tryb działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.
4. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

## § 36.

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

## § 37.

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:
  - (a) kapitał zapasowy;
  - (b) inwestycje;

- (c) dodatkowy kapitał rezerwowy tworzony w Spółce;
- (d) dywidendy dla akcjonariuszy;
- (e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

4. Zarząd Spółki ogłasza termin wypłaty dywidendy akcjonariuszom ustalony przez Walne Zgromadzenie. Rozpoczęcie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu trzech miesięcy od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku.

§ 38.

1. Od 1 stycznia 2003 rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Przejściowo ustala się rok obrotowy rozpoczynający się 1 czerwca 2001 roku i kończący się 31 grudnia 2002 roku.

2-6. (skreślone)

#### 9.4. SŁOWNICZEK

|                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Akcje serii J                 | akcje zwykłe na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 2,50 zł każda, które zostały wyemitowane na podstawie uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia COMP SA w zamian za nabycie 95% udziałów w spółce Safe Computing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz całość praw do urządzeń kryptograficznych, w szczególności do rodziny szyfratorów IP Nefryt, co stanowi całość aktywów kryptograficznych Prokom Software S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Akcje serii K                 | akcje zwykłe na okaziciela nowej emisji serii K, o wartości nominalnej 2,50 zł każda, w liczbie nie więcej niż 1 380 118 (milion trzysta osiemdziesiąt tysięcy sto osiemnaście) akcji, emitowane na podstawie uchwały Nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia COMP Spółka Akcyjna z dnia 29 czerwca 2007 r., oferowanych w drodze zamiany za akcje zwykłe na okaziciela spółki CSS SA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Dopłaty Gotówkowe             | Dopłaty gotówkowe powstają w wyniku zamiany akcji spółki Computer Service Support SA na akcje serii K COMP SA w oparciu o parytet zamiany. W wyniku zamiany akcji może pozostać część wartości akcji spółki Computer Service Support SA niepokryta wartością akcji serii K COMP SA, która zgodnie z następującym wzorem jest wyrównywana przez COMP SA w formie dopłat gotówkowych:<br><br>$D = (A : „0,3708”) \times W$ , gdzie:<br>D – oznacza kwotę dopłaty w zł,<br>A – oznacza ułamek, został zaokrąglony w dół iloczyn posiadanej przez akcjonariusza Computer Service Support SA liczby akcji w dniu referencyjnym i parytetu wymiany akcji,<br>W – oznacza wartości jednej akcji Computer Service Support S.A., której wartość ustalona zostaje na kwotę 38,50 zł |
| Doradca Prawny                | Kancelaria Reys, Wojnar i Wspólnicy – Adwokaci i Radcowie Prawni 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 (Dz. Urz. WE L 345 z 31.12.2003)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Emisja Połączeniowa           | Patrz: Akcje serii K                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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 Nadzoru Finansowego, służący do przekazywania raportów bieżących i okresowych. |
| ETA – VPN                                                                    | Produkt wytwarzany przez COMP S.A.; szyfrator umożliwiający bezpieczną transmisję danych klasyfikowanych                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| EUR                                                                          | Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Giełda / GPW / Giełda Papierów Wartościowych                                 | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Grupa / Grupa Kapitałowa / Grupa Kapitałowa Emitenta / Grupa Kapitałowa COMP | Grupa kapitałowa, którą tworzy COMP Spółka Akcyjna (w rozumieniu Ustawy o rachunkowości)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| ITSEC                                                                        | Information Technology Security Evaluation Criteria – Zunifikowane i uznawane na całym świecie kryteria oceny zabezpieczeń teleinformatyki                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| MSR / MSSF                                                                   | Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/<br>Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| NBP                                                                          | Narodowy Bank Polski                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Novitus SA, Novitus                                                          | Spółka stowarzyszona COMP SA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| NWZ / Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie                                        | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie COMP Spółka Akcyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| OECD                                                                         | Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (ang. Organisation for Economic Co-operation and Development)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Firma Inwestycyjna / DM IDMSA / Dom Maklerski IDMSA                          | firma inwestycyjna Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                      | Krakowie, Mały Rynek 7, za pośrednictwem której został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt emisyjny oraz w ramach Publicznej Oferty oferowane są akcje nowej emisji serii K COMP S.A. oraz wprowadzane do obrotu akcje serii J COMP S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Ordynacja podatkowa                                                  | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Parytet Wymiany                                                      | Stosunek zamiany akcji spółki przejmowanej, tj. Computer Service Support Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na akcje serii K spółki COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w związku z podjęciem uchwał przez walne zgromadzenia ww. spółek w sprawie połączenia poprzez przejęcie Computer Service Support SA przez COMP SA<br><br>Stosunek zamiany został uchwalony Uchwałą Nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia COMP SA z dnia 29 czerwca 2007 r. wg następującej proporcji: za jedną akcję serii K COMP SA przysługuje 0,3708 akcji spółki Computer Service Support SA |
| PKB                                                                  | Produkt Krajowy Brutto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 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. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, 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 r. Prawo ochrony środowiska (Dz. U. Nr 62 poz. 627, z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| PSR                                                                  | Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Prospekt emisyjny / Prospekt                                         | Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004, zawierający informacje o Ofercie publicznej, Emitencie, Akcjach oferowanych, na który składa się Dokument Podsumowujący, Czynniki Ryzyka, Dokument Rejestracyjny, Dokument Ofertowy oraz Załączniki                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Publiczna Oferta / Publiczna Oferta Akcji serii K / Oferta Publiczna | Oferta 1 380 118 akcji serii K spółki COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie skierowana do akcjonariuszy spółki Computer Service Support Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w związku z przejęciem tej spółki                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Rada Giełdy                                                          | Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 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. Obowiązuje od 24 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 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, (Dz. U. Nr 209, poz. 1774)                                                                                                                                |
| Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny                   | Sporządzony zgodnie z § 87 ust. 1 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 SA / COMP S.A.                        | COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Statut / Statut Emitenta / Statut COMP SA                     | Statut COMP Spółka Akcyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego                          | Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego - przyjęte Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 4/2006 z dnia 10 stycznia 2006 r. Obowiązują od 24 stycznia 2006 r.                                                                                                                                             |
| Uchwała Połączeniowa                                          | Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki COMP SA z dnia 29 czerwca 2007 r. wyrażającą zgodę na plan połączenia Spółki Akcyjnej COMP z siedzibą w Warszawie ze Spółką Akcyjną Computer Service Support z siedzibą w Warszawie, przyjęty uchwałą Zarządu Spółki Akcyjnej COMP SA z dnia 28 lutego 2007 r.               |
| 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. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538, 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. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                |
| Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów                   | Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331.)                                                                                                                                                                                                                     |
| Ustawa o opłacie skarbowej                                    | Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. Nr 225, poz. 1635)                                                                                                                                                                                                                                            |
| Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych                | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, 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. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych                                     | Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 41, poz. 399, 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.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Ustawa o rachunkowości                                                            | Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 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.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| VAT                                                                               | Podatek od towarów i usług                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| WZ / Walne Zgromadzenie / Walne Zgromadzenie Spółki / Walne Zgromadzenie Emitenta | Walne Zgromadzenie COMP Spółka Akcyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| WIBOR                                                                             | Warsaw Inter Bank Offered Rate – stopa procentowa przyjęta na polskim rynku międzybankowym dla kredytów międzybankowych. WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna notowań największych uczestników rynku pieniężnego publikowany w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okres: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M) |
| Zarząd / Zarząd Spółki / Zarząd Emitenta                                          | Zarząd COMP Spółka Akcyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Zarząd Giełdy                                                                     | Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

## WYKAZ ODNIESIEŃ

W Prospekcie emisyjnym COMP S.A. zostały zamieszczone następujące odesłania:

1. do zbadanych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2004, 2005 i 2006 oraz opinii z badań historycznych danych finansowych, które zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta: [www.comp.com.pl](http://www.comp.com.pl);
2. do poddanego przeglądowi skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi, które zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta: [www.comp.com.pl](http://www.comp.com.pl)
3. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 3 kwartały 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi, które zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta: [www.comp.com.pl](http://www.comp.com.pl)