

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr

42

/

2018

Data sporządzenia: 2018-11-15

Skrócona nazwa emitenta

COMP

Temat

Zwołanie zgromadzeń obligatariuszy obligacji serii I/2015 i I/2017

Podstawa prawna

Art. 17 ust. 1 MAR - informacje poufne.

Treść raportu:

Zarząd spółki COMP S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Comp” lub „Spółka”), niniejszym informuje o zwołaniu:

1. zgromadzenia obligatariuszy obligacji serii I/2015 wyemitowanych przez Emitenta w dniu 30 czerwca 2015 roku zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem ISIN PLCMP 0000058 (dalej: „Zgromadzenie Obligatariuszy 1”);
2. zgromadzenia obligatariuszy obligacji serii I/2017 wyemitowanych przez Emitenta w dniu 28 lipca 2017 roku zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem ISIN PLCMP 0000066 (dalej: „Zgromadzenie Obligatariuszy 2”);

Zgromadzenie Obligatariuszy 1 oraz Zgromadzenie Obligatariuszy 2 odbędą się w dniu 6 grudnia 2018 roku w siedzibie kancelarii Bieniak Smoluch Wielhorski Wojnar i Wspólnicy sp.k., ul. ks. I.J. Skorupki 5, 00-546 Warszawa, piętro 5. Zgromadzenie Obligatariuszy 1 zaplanowano na godzinę 10.00, natomiast Zgromadzenie Obligatariuszy 2 rozpocznie się o godzinie 11.30

Zasadniczym przedmiotem Zgromadzenia Obligatariuszy 1 oraz Zgromadzenia Obligatariuszy 2 będzie podjęcie uchwał dotyczących stwierdzenia, że w razie wystąpienia w przyszłości i trwania zdarzenia przekroczenia Wskaźnika Finansowego w postaci Wskaźnika Zadłużenie Netto do EBITDA (terminy zdefiniowane w odpowiednich warunkach emisji) liczonego za okres do dnia 30 czerwca 2019 roku włącznie, Obligatariusze nie będą mieli możliwości żądania wcześniejszego wykupu obligacji danej serii.

W praktyce Comp zamierza wystąpić do obligatariuszy o zgodę na osiągnięcie wartości wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,8x na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 4,4x na dzień 30 czerwca 2019 r.

Szczegółowe informacje dotyczące porządku i przedmiotu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy 1 oraz Zgromadzenia Obligatariuszy 2, jak również możliwości uzyskania dokumentów dotyczących przedmiotu ww. zgromadzeń, znajdują się w ogłoszeniach odpowiednio o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy 1 oraz Zgromadzenia Obligatariuszy 2, które stanowią załączniki do niniejszego raportu bieżącego jak również w wyjaśnieniu zamieszczonym poniżej.

Comp zwołuje Zgromadzenie Obligatariuszy 1 oraz Zgromadzenie Obligatariuszy 2 w celu zabezpieczenia finansowania kluczowych projektów grupy kapitałowej Spółki, w szczególności produkcji urządzeń fiskalnych na nowy rynek (online), realizacji projektów w zakresie segmentu Retail (w tym: M/platform) oraz segmentu IT (bezpieczeństwo teleinformatyczne), jak również w celu uwzględniania wpływu nowych regulacji: mechanizmu tzw. Split Payment oraz MSSF 16.

Powyższe wartości wynikają z ostrożnościowego podejścia do kwestii mogących mieć wpływ na ostateczną wartość wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA, w szczególności:

1. konieczności zaciągnięcia dedykowanego finansowania na przygotowanie produkcji oraz produkcję urządzeń fiskalnych na rynek kas fiskalnych online, dla którego obowiązek fiskalizacji planowany był na 1 stycznia 2019 r. Grupa kapitałowa COMP S.A., w celu przygotowania się do wyzwań jakie niesie nowy rynek pod względem asortymentu urządzeń, podjęła działania mające na celu przygotowanie produkcji urządzeń począwszy od II połowy 2018 r. Niepodjęcie tych działań mogłoby skutkować istotnym ryzykiem braku produktów i tym samym utraty sprzedaży na nowym rynku;
2. wpływu mechanizmu tzw. Split Payment na poziom środków pieniężnych będących w dyspozycji grupy kapitałowej Spółki – wg opinii audytora środki pieniężne zgromadzone na rachunkach wykorzystywanych dla tzw. Split Payment nie mogą być zaliczone do środków własnych i tym samym pomniejszać Zadłużenia Finansowego Netto wyliczonego na podstawie definicji określonej w Warunkach Emisji Obligacji. Szacunki wpływu mechanizmu tzw. Split Payment na poziom Zadłużenia Finansowego Netto mogą mieścić się w przedziale od kilku do kilkunastu mln złotych;
3. wpływu MSSF 16 (bocząwszy od 2019 r.) na wzrost zadłużenia z tytułu umów leasingu. bedaceao efektem

Komisja Nadzoru Finansowego

obligatoryjnej rekasyfikacji m.in. umów najmu nieruchomości na umowy leasingu. Szacunki wpływu ww. MSSF na poziom Zadłużenia Finansowego Netto na koniec I półrocza 2019 r. mogą być na poziomie ok. 23 mln złotych.

Przygotowanie produkcji na nowy rynek będzie miało zdecydowany pozytywny wpływ na osiągnięcie przepływów środków pieniężnych już od drugiej połowy 2019 r., które będą w dużej mierze służyły spłacie ostatniej części obligacji przypadającej na 2020 r. Dodatkowo generacja środków pieniężnych oczekiwana jest także z realizacji kontraktów w zakresie bezpieczeństwa IT i Retailowych (m.in. projekty oparte o technologie M/platform), dopłaty z transakcji sprzedaży akcji PayTel S.A. (choć znacząca część tych wpływów może nastąpić w 2021 r.).

Szczegółowe informacje dotyczące przedmiotu obu Zgromadzeń Obligatariuszy znajdują się w ogłoszeniach o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, które stanowią załączniki do niniejszego raportu bieżącego.

## Załączniki

Plik	Opis
RB_42_ogłoszenie_zwołanie_ZO_I2015.pdf	Ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy I/2015
RB_42_ogłoszenie_zwołanie_ZO_I2017.pdf	Ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy I/2017

COMP SA	
(pełna nazwa emitenta)	
COMP	Infomatyka (inf)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)
02-230	Warszawa
(kod pocztowy)	(miejsowość)
Jutrzenki	116
(ulica)	(numer)
022 570 38 00	022 662 63 71
(telefon)	(fax)
info@comp.com.pl	www.comp.com.pl
(e-mail)	(www)
522-00-01-694	012499190
(NIP)	(REGON)

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-11-15	Andrzej Wawer	Wiceprezes Zarządu	