

NOTA INFORMACYJNA

OBLIGACJI SERII II/2017

Emitent:

COMP S.A.



spółkę pod firmą **COMP Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116, 02-230 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000037706, posiadającą numer NIP: 522-000-16-94 oraz numer REGON: 012499190, o kapitale zakładowym w wysokości 14.795.470,00 zł opłaconym w całości (dalej zwana: „Emitentem” lub „Comp S.A.”).

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do:

- 1) obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz
- 2) obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na:

- 1) regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.; ani na
- 2) rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez BondSpot S.A. ani przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Organizator:

mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Data sporządzenia Noty Informacyjnej:

22 listopada 2017 r.

1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

1.1. Wskazanie danych Emitenta oraz osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Nocie Informacyjnej:

1.1.1. Emitent:

Nazwa:	COMP S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Jutrzenki 116, 02-230 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 570 38 00
Numer faksu:	+48 22 662 63 71
Strona internetowa:	www.comp.com.pl
Adres poczty elektronicznej:	info@comp.com.pl
Podstawowa działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia licencji lub zgody.	

1.1.2. Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

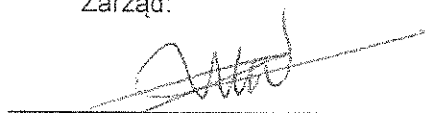
Robert Tomaszewski – Prezes Zarządu, Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu, Krzysztof Morawski – Wiceprezes Zarządu, Jarosław Wilk – Wiceprezes Zarządu, Andrzej Wawer – Członek Zarządu,

Do reprezentacji Emitenta uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch Wiceprezesów Zarządu łącznie lub Wiceprezes Zarządu łącznie z Członkiem Zarządu.

1.2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w nocie informacyjnej:

Niniejszym oświadczamy w imieniu Emitenta, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Zarząd:


Krzysztof Morawski
Wiceprezes Zarządu


Andrzej Wawer
Członek Zarządu

W odniesieniu do Emitenta nie ma zastosowania określony w § 18 ust. 17 Regulaminu ASO GPW obowiązek zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, ponieważ obowiązek tego - na mocy § 18 ust. 18 pkt 3 Regulaminu ASO GPW - nie stosuje się w przypadku gdy na dzień złożenia wniosku łączna wartość nominalna dłużnych instrumentów danego emitenta objętych wnioskiem wynosi co najmniej 5.000.000 zł.

SPIS TREŚCI

1.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ.....	2
1.1.	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej:	2
1.2.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w nocie informacyjnej:	2
2.	DANE O OBLIGACJACH WPROWADZONYCH DO OBROTU NA ASO GPW I ASO BONDSPOT	4
2.1.	Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami dłużnymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej.....	4
2.2.	Cel emisji.....	15
2.3.	Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych	15
2.4.	Wielkość emisji.....	15
2.5.	Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji.....	15
2.6.	Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 3 do Regulaminu.....	16
2.7.	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania	17
2.8.	Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia:.....	20
2.9.	Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych:	22
2.10.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	23
2.11.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne:.....	23
2.12.	W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawnionego biegłego:	23
2.13.	W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji;	23
2.14.	W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację, b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji:	23
3.	Spis załączników:	23

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej notcie informacyjnej (dalej także: „Nota Informacyjna”) mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji obligacji serii I/2017 do łącznej kwoty 36.000.000,00 zł („Obligacje”), rejestrowanych w ewidencji z przeniesieniem do KDPW, wyemitowanych przez Comp S.A. w ramach programu emisji obligacji do kwoty 100.000.000,00 zł w dniu 28 lipca 2017 roku; kopia przedmiotowych Warunków Emisji Obligacji serii I/2017 stanowi załącznik do Noty Informacyjnej (dalej także: „Warunki Emisji”).

2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZONYCH DO OBROTU NA ASO GPW I ASO BONDSBOT

2.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami dłużnymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej

2.1.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz jego grupą kapitałową (dalej także: „Grupa Kapitałowa Comp”, „Grupa Comp”, „Grupa Emitenta”)

(i) Ryzyko walutowe

W działalności Comp S.A. część dostaw pochodzi bezpośrednio lub pośrednio z importu. Zarząd Spółki stosuje politykę niwelowania negatywnych skutków wahań kursu walut, w taki sposób, iż w wielu przypadkach wartość realizowanych kontraktów jest zawierana w tej samej walucie, co rozliczenie z dostawcą, a płatność następuje wg kursu z dnia wystawienia faktury. Ryzyko walutowe w działaniu spółek zależnych jest niewielkie ze względu na niewielką skalę operacji przeprowadzanych w walutach obcych.

(ii) Ryzyko zmiany stóp procentowych

Grupa Kapitałowa Comp S.A. jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zawartymi umowami kredytowymi, a w przyszłości również wynikającymi z Obligacji emitowanych w ramach Programu. Zobowiązania te są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR. Zmiana stóp procentowych będzie miała wpływ na wysokość płaconych odsetek od zobowiązań finansowych.

(iii) Ryzyko kredytowe

W Grupie Kapitałowej stosowana jest odpowiednia polityka kredytowa polegająca na sprzedaży produktów i świadczeniu usług oraz dostarczaniu finansowania, w dominującej mierze, klientom o sprawdzonej historii kredytowej oraz wiarygodności kredytowej.

Grupa Kapitałowa Comp S.A. nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta lub grupy kontrahentów o podobnych cechach. Nie występuje koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego lub grupy powiązanych odbiorców, w zakresie której Grupa Kapitałowa uzyskiwałaby przychody przekraczające 10% ogólnej kwoty przychodów.

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

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

Transakcje depozytowe oraz transakcje na instrumentach pochodnych Spółki Grupy Kapitałowej zawierają z bankami o uznanej renomie i wysokim standingu finansowym.

W odniesieniu do aktywów finansowych Grupy Kapitałowej Comp S.A. maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe jest równa ich wartościom bilansowym..

(iv) Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Działalność spółek z Grupy Kapitałowej Comp S.A. prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Jest to cecha charakterystyczna dla przedsiębiorstw działających na rynku technologii informatycznych. Główną metodą pozyskiwania wysoko wykwalifikowanych pracowników jest oferowanie im konkurencyjnych warunków pracy i płacy. Istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu, co mogłoby spowodować opóźnienia w realizacji zobowiązań firmy wobec jej klientów czy w rozwoju własnych produktów.

Grupa Kapitałowa, chcąc przeciwdziałać temu zagrożeniu, podejmuje działania polegające na:

- (a) tworzeniu i wdrażaniu efektywnych systemów motywacyjnych,
- (b) budowaniu więzi pomiędzy organizacją a pracownikami,
- (c) monitorowaniu rynku pracy i w miarę możliwości oferowaniu konkurencyjnych warunków zatrudnienia.

(v) Ryzyko związane ze zmianami tempa wzrostu rynku technologii informatycznych w Polsce

Ze względu na sytuację gospodarczą należy wskazać na wrażliwość rynku IT 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 Grup Kapitałowej Comp S.A. podejmuje działania polegające na oferowaniu nowych usług i rozwiązań w tym innowacyjnych, 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 Grupy Kapitałowej Comp S.A. względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez Grupę Kapitałową Comp S.A. kontraktów długoterminowych.

(vi) Ryzyko konkurencji światowych koncernów

Polski rynek informatyczny coraz silniej przyciąga międzynarodowe korporacje. Firmy te mogą wykorzystywać kompetencje oraz zaplecze i doświadczenia biznesowe swych organizacji.

Spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A. zdając sobie sprawę z tych zagrożeń podejmują szereg działań mających na celu ich ograniczenie.

Przykładem realizacji takich działań jest koncentracja przez Spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A., działalności w niszowych segmentach usług informatycznych. Dodatkowym atutem jest duże doświadczenie w zakresie ochrony informacji oraz posiadanie własnych, certyfikowanych technologii do budowy systemów bezpieczeństwa.

(vii) Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa Comp S.A. jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach.

Ryzyko płynności wynika z niedopasowania kwot i terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów.

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest finansowanie niedoborów środków pieniężnych lub odpowiednie zagospodarowanie ich nadmiaru. Cel ten jest realizowany poprzez stałą analizę zapotrzebowania na środki pieniężne oraz źródeł jego pokrycia.

Grupa Kapitałowa Comp S.A. utrzymuje odpowiednią ilość kapitału rezerwowego w postaci depozytów bankowych oraz linii kredytowych.

- (viii) Ryzyko związane z certyfikacją produktów Grupy Kapitałowej Comp S.A. przez agencje cywilne i wojskowe

Działalność Grupy Kapitałowej Comp S.A. w obszarze kwalifikowanego bezpieczeństwa teleinformatycznego oraz kryptografii wymaga uzyskania dla niektórych produktów Grupy Kapitałowej certyfikatów właściwej służby ochrony państwa. Dotychczasowe doświadczenie i know-how Emitenta oraz znajomość wymagań technicznych i systemowych dla produktów spełniających wymogi certyfikacyjne minimalizują to ryzyko. Dodatkowo ze względu na dywersyfikację działalności Emitenta utrata certyfikacji nie miałaby kluczowego wpływu na działalność i wyniki na działalności Emitenta.

- (ix) 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.

- (x) Ryzyko związane z możliwą wadliwością oferowanych produktów

Wraz z prowadzoną działalnością Emitenta związane jest ryzyko wystąpienia statystycznego wadliwych produktów oferowanych klientom. Ze względu na doświadczenie oraz troskę o klientów Emitent stara się na bieżąco eliminować takie możliwości, stąd też m.in. jest posiadaczem certyfikatów ISO czy kontroli jakości. Ponadto Emitent zamawiając produkty (rozwiązania i aplikacje systemowe trzecich producentów) związane z oferowanymi usługami integracyjnymi systemów informatycznych przeprowadza kontrolę dostawców pod kątem jakości, kierując się również miękkimi wyznacznikami jak opinia rynkowa producentów – dostawców, renoma na rynkach światowych.

2.1.2. Czynniki ryzyka związane z emisją Obligacji

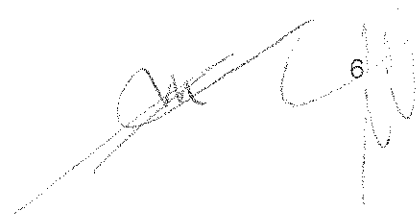
- (i) Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu likwidacji Emitenta lub niedokonania płatności wynikających z Obligacji

W razie likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

Jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi na żądanie Obligatariusza.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

- (ii) Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza



W przypadku wystąpienia i trwania któregokolwiek Przypadku Naruszenia określonego w punktach 11.2 (c), 11.2(i) – 11.2(q) oraz pkt 11.2(s) i 11.2(y) ppkt (ii) – (iii) i (vi) Warunków Emisji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji pod warunkiem wcześniejszego podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

W pozostałych Przypadkach Naruszenia odpowiednich warunków emisji Obligacji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta bez wymogu wcześniejszego podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

(iii) Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polskie przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższaniu stawek podatkowych, rozszerzaniu zakresu opodatkowania, lecz nawet na wprowadzaniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą się okazać niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Jednocześnie, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Może to negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

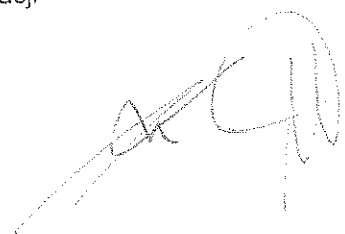
Inwestor powinien być świadomy, iż z obrotem wtórnym obligacjami wiąże się swoiste ryzyko podatkowe, polegające na tym, że według niektórych interpretacji podatek nalicza się posiadaczowi Obligacji od całych odsetek wypłacanych przez Emitenta bez uwzględnienia tego, że w sytuacji, gdy wcześniej nabył on obligacje wraz z (częściowo) narosłymi odsetkami. Oznacza to, iż inwestor nabywający obligacje blisko terminu wypłaty odsetek, może zapłacić podatek od odsetek, które – z ekonomicznego punktu widzenia – nie stanowią jego zysku. Może to prowadzić do spadku efektywnej stopy zwrotu z Obligacji.

(iv) Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Na zasadach szczegółowo określonych w punkcie 12 Warunków Emisji, począwszy od trzeciego Okresu Odsetkowego Emitentowi przysługiwało będzie prawo do przeprowadzenia wcześniejszego wykupu Obligacji.

W związku z wprowadzeniem opcji wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, po stronie Obligatariuszy istnieje ryzyko, że niezależnie od ich woli, ich Obligacje mogą zostać wykupione przez Emitenta i Obligatariusze utracą część spodziewanych przychodów z Obligacji w postaci odsetek za okres przypadający po wcześniejszym wykupie Obligacji. W wyniku wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta, inwestor może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

(v) Ryzyko Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu Obligacji



Na zasadach szczegółowo określonych w punkcie 13 Warunków Emisji, począwszy od trzeciego Okresu Odsetkowego Emitentowi przysługiwać będzie prawo i obowiązek do przeprowadzenia Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu Obligacji w Wyniku Zwolnienia Zabezpieczenia.

W związku z wprowadzeniem Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu Obligacji w Wyniku Zwolnienia Zabezpieczenia po stronie Obligatariuszy istnieje ryzyko, że niezależnie od ich woli, ich Obligacje mogą zostać wykupione przez Emitenta i Obligatariusze utracą część spodziewanych przychodów z Obligacji w postaci odsetek za okres przypadający po obligatoryjnym wcześniejszym wykupie Obligacji. W wyniku wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta, inwestor może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

- (vi) Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków. W sytuacji, gdy Emitent nie wykona swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligatariusze będą mieli możliwość dochodzenia roszczeń z Obligacji w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub w inny sposób przewidziany w Warunkach Emisji. Istnieje jednak ryzyko, że majątek Emitenta nie będzie wystarczający na zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w całości lub w części.

Poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji, które do dnia sporządzenia Noty nie zostały wykupione, z uwzględnieniem terminu wykupu oraz wartości nominalnej (poza obligacjami objętymi niniejszą Notą):

50.000 sztuk obligacji serii I/2015 o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych, o terminach wykupu w dniach 29.06.2018 r. (rata wykupu na 1 obligację – 100 złotych), 28.06.2019 r. (rata wykupu na 1 obligację 200 złotych), 30.06.2020 r. (rata wykupu na 1 obligację – 700 złotych).

- (vii) Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji

Zgodnie z Warunkami Emisji, zabezpieczeniem roszczeń Obligatariuszy są: (i) zastaw rejestrowy na 3.719.009 (trzech milionach siedmiuset dziewiętnastu tysiącach dziewięciu) akcjach w kapitale zakładowym spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. z siedzibą w Zabrzu (dalej: „Elzab”) oraz (ii) zastaw rejestrowy na prawach, roszczeniach i wierzytelnościach pieniężnych, zarówno istniejących jak i przyszłych z Rachunku Zastrzeżonego (termin zdefiniowany w Warunkach Emisji).

Obydwa zastawy ustanowione zostały na rzecz spółki BSWW Trust sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pełniącej funkcję Administratora Zastawu do sumy najwyższej w wysokości 54.000.000,00 (pięćdziesięciu czterech milionów) złotych. Ponadto, Emitent złożył na rzecz Administratora Zastawu z ww. przedmiotów zastawów oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 54.000.000,00 (pięćdziesięciu czterech milionów) złotych, przy czym wierzyciel będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności tym aktom do dnia 31 lipca 2022 roku.

Celem wyjaśnienia, Elzab jest spółką zależną od Emitenta. Comp S.A. posiada łącznie 13.420.394 akcji Elzab co stanowi 83,17% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio - 12.228.189 akcji zwykłych, co stanowi 75,78% udziału w kapitale zakładowym; bezpośrednio - 1 8.450 akcji uprzywilejowanych, co stanowi 0,11% udziału w kapitale zakładowym, pośrednio - 1.173.755 akcji własnych Elzab, co stanowi 7,27% udziału w



kapitale zakładowym). Ogólna liczba głosów z akcji posiadanych przez Comp S.A. w kapitale zakładowym wynosi 13.494.194 głosów, co stanowi 82,87% ogólnej liczby głosów.

W związku z treścią pkt 11.2 lit (j) Warunków Emisji, Emitent zobowiązał się do utrzymywania Wskaźnika Zabezpieczenia w rozumieniu Warunków Emisji na poziomie co najmniej 130%, a w razie jego naruszenia – do podjęcia szczegółowo opisanych w niniejszym punkcie czynności, w tym obciążenia zastawem rejestrowym dodatkowych akcji w kapitale spółki Elzab. W związku z powyższym, w dniu 12 września 2017 roku Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na kolejnych 649.924 (sześciuset czterdziestu dziewięciu tysiącach dziewięciuset dwudziestu czterech) sztukach akcji zwykłych na okaziciela w kapitale zakładowym spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. do sumy najwyższej w wysokości 54.000.000. Niniejszy zastaw został wpisany do rejestru zastawów w dniu 21 września 2017 roku. Ponadto, Emitent złożył na rzecz Administratora Zastawu z ww. przedmiotów zastawów oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 54.000.000,00 (pięćdziesięciu czterech milionów) złotych, przy czym wierzyciel będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi do dnia 31 lipca 2022 roku.

Należy zauważyć, że zgodnie ze zaktualizowaną wyceną z dnia 12 września 2017 roku aktualna wartość akcji w kapitale zakładowym spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. stanowiących zabezpieczenie Obligacji wynosi 54.087,4 tys. (pięćdziesiąt cztery miliony osiemdziesiąt siedem tysięcy czterysta) złotych. Obecna wartość przedmiotu zabezpieczenia jest wyższa od najwyższej sumy zabezpieczenia zgodnej z Warunkami Emisji. Warto wskazać, że cena akcji może podlegać zmianom w czasie. W związku z tym istnieje ryzyko fluktuacji wartości zabezpieczenia Obligacji. W przypadku spadku wartości przedmiotu zabezpieczenia może dojść do sytuacji, w której ustanowione zabezpieczenie nie pokryje wszystkich roszczeń wynikających z Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego Noty Informacyjnej łączna wartość zabezpieczeń jest wyższa od zobowiązań wynikających z Obligacji, przez co cała emisja została w pełni zabezpieczona. Ponadto, Emitent niweluje niniejsze ryzyko poprzez odpowiednie mechanizmy przewidziane w Warunkach Emisji zobowiązujące go do utrzymywania wartości przedmiotu zabezpieczenia na odpowiednim poziomie.

(viii) Ryzyko związane z Administratorem Zastawu

Otrzymanie przez Obligatariusza, środków z egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia uzależnione jest od podjęcia określonych działań przez Administratora Zastawu. W efekcie Obligatariusz może być narażony na ryzyko związane z: niepodejmowaniem działań przez Administratora Zastawu, nienależytym działaniem danego Administratora, czasowym brakiem Administratora w związku z jego zmianą, likwidacją lub upadłością.

Emitent minimalizuje niniejsze ryzyko poprzez wybór jako Administratora Zastawu spółki BSWW Trust sp. z o.o. związanej w celu pełnienia funkcji administratora zastawu przy różnych emisjach obligacji, o dużym doświadczeniu i kompetencjach w zakresie administrowania zabezpieczeniami.

(ix) Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach, może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Uchwały zapadają określoną większością głosów w zależności od ich przedmiotu. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wiążą wszystkich Obligatariuszy, w tym Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu, nie wzięli udziału w głosowaniu, wstrzymali się od głosu lub głosowali przeciw, a także tych Obligatariuszy, którzy nabyli Obligacje po dniu podjęcia uchwały. W związku z powyższym, istnieje

możliwość podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść takiej uchwały może być sprzeczna z indywidualnym interesem pojedynczego Obligatariusza.

2.1.3. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji na ASO BondSpot lub ASO GPW

- (i) Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami lub wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW

Szczegółowe przypadki zawieszenia obrotu Obligacjami lub wykluczenia Obligacji z obrotu regulowane są przez odpowiedni regulamin ASO BondSpot/ASO GPW.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1636, 1948, 1997, z 2017 r. poz. 724, 768, 791 ze zm., dalej także: „**Ustawa o Obrocie**”), w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od BondSpot oraz Giełdy Papierów Wartościowych jako organizatorów alternatywnego systemu obrotu, zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 78 ust. 3 a i 3 b Ustawy o Obrocie, w żądaniu tym KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 3 Ustawy o Obrocie. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia instrumentami finansowymi, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z zapisami § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, Giełda Papierów Wartościowych może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, w następujących przypadkach:

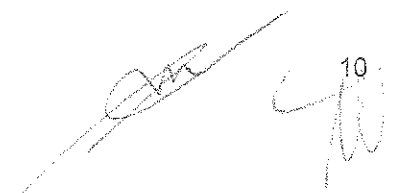
- (a) na wniosek emitenta,
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- (c) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Ponadto, zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadkach określonych przepisami prawa Giełda Papierów Wartościowych zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z zapisami § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, w następujących przypadkach:

- (a) na wniosek emitenta,
- (b) jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- (c) jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące na Rynku.

Zgodnie z zapisami § 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadkach określonych przepisami prawa BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.



(d) upomnieć emitenta,

(e) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości 50.000 zł.

BondSpot lub odpowiednio Giełda Papierów Wartościowych, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących na Rynku lub alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 20b ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot lub Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot lub § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, BondSpot lub odpowiednio Giełda Papierów Wartościowych może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt. 2 Regulaminu ASO BondSpot lub § 17c ust. 1 pkt. 2 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 zł.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 20b ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot lub § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW, postanowienia § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot lub § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW stosuje się odpowiednio.

BondSpot lub odpowiednio Giełda Papierów Wartościowych podejmując decyzję o nałożeniu na emitenta kary, o której mowa w § 20b ust. 1 albo ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot lub § 17 c ust. 1 albo ust. 3 Regulaminu ASO GPW, obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany BondSpot lub Giełdzie Papierów Wartościowych adres e-mail emitenta.

BondSpot lub odpowiednio Giełda Papierów Wartościowych może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO BondSpot lub Regulaminu ASO GPW, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami lub o ich wykluczeniu z obrotu.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o nałożeniu kary pieniężnej emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii BondSpot lub odpowiednio Giełdy Papierów Wartościowych. Do czasu upływu terminu złożenia tego wniosku, a w przypadku złożenia wniosku – do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary pieniężnej nie podlega wykonaniu.

BondSpot lub odpowiednio Giełda Papierów Wartościowych zobowiązane są rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej BondSpot lub odpowiednio Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania informacji. Decyzja podjęta na tej podstawie nie może nakładać na emitenta kary pieniężnej wyższej niż to zostało ustalone w decyzji, której dotyczy wniosek o rozpoznanie sprawy. Jeśli BondSpot lub odpowiednio Giełda Papierów Wartościowych uzna, że wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną decyzję, bez zasięgania opinii Rady Nadzorczej BondSpot lub odpowiednio Rady Giełdy.

Emitent zobowiązany jest wpłacić środki pieniężne z tytułu nałożonej kary pieniężnej na konto wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego w terminie 14 dni od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać BondSpot lub odpowiednio Giełdzie Papierów Wartościowych.

Emitent nie może wykluczyć, że któraś ze wskazanych powyżej sytuacji będzie miała zastosowanie do niego. Emitent będzie jednak niwelować to ryzyko poprzez stosowanie się do wszystkich obowiązujących w danym czasie regulacji ASO BondSpot oraz ASO GPW.

- (iii) Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa

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

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

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160 Ustawy o Obrocie, w tym w szczególności wynikających z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może:

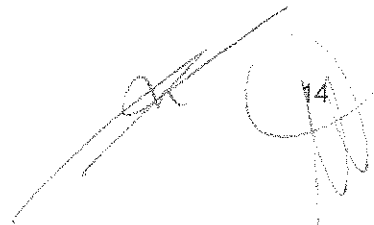
- (a) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- (b) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- (c) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie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

Przepisy art. 19 oraz art. 96 ust. 5-8, 10 i 11 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Struktura organizacyjna Emitenta i procedury kontroli wewnętrznej minimalizują ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych w związku z niewykonywaniem obowiązków określonych przepisami prawa.

- (iv) Ryzyko związane z możliwością nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR

W polskim porządku prawnym od dnia 3 lipca 2016 r. stosuje się, co do zasady, bezpośrednio Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE ("**Rozporządzenie MAR**"). Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, jeżeli osoba prawna dopuszcza się określonych naruszeń prawa rynku kapitałowego (jak manipulacja lub usiłowanie manipulacji na rynku oraz wykorzystywanie i bezprawne ujawnianie informacji poufnych) organy państwowe mogą na nią nałożyć administracyjne sankcje pieniężne w wysokości, co najmniej równoważności 15.000.000 euro (lub 15% przychodów z ostatniego sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego).



Struktura organizacyjna Emitenta i procedury kontroli wewnętrznej minimalizują ryzyko związane z możliwością nałożenia kar pieniężnych wynikających z Rozporządzenia MAR.

2.2. Cel emisji

Cel emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną, w rozumieniu przepisu art. 6 ust 1 pkt 4 Ustawy o Obligacjach jest następujący: refinansowanie zadłużenia wynikającego z Obligacji Serii I/2014 lub zadłużenia finansowego, które zostało zaciągnięte w celu zrefinansowania Obligacji Serii I/2014. Przez Obligacje Serii I/2014 należy rozumieć obligacje niezabezpieczone, serii oznaczonej jako I/2014, wyemitowane przez Emitenta w dniu 28 lipca 2014 r. o łącznej wartości nominalnej 36.000.000,00 (trzydzieści sześć milionów złotych) z terminem wykupu w dniu 28 lipca 2017 r., notowane w alternatywnym systemie obrotu Bondspot.

Cel emisji został zrealizowany. Na dzień sporządzenia Noty zadłużenie Emitenta wynikające z Obligacji Serii I/2014 i zadłużenie, które zostało zaciągnięte w celu zrefinansowania Obligacji Serii I/2014 zostało spłacone w całości.

2.3. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu, zabezpieczone emitowane w serii, o oprocentowaniu zmiennym, opartym o stawkę WIBOR 3M powiększoną o Marżę dla Obligatariuszy. Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- przepisów Ustawy o Obligacjach;
- Uchwał Zarządu Emitenta:
 - 1/ nr 1 z dnia 1 czerwca 2017 roku w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji do kwoty 100.000.000,00 złotych oraz
 - 2/ nr 1 z dnia 11 lipca 2017 roku w sprawie pierwszej emisji obligacji w ramach Programu oraz przyjęcia projektu warunków emisji oraz
 - 3/ nr 1 z dnia 14 lipca 2017 roku w sprawie ustalenia marży odsetkowej oraz przyjęcia ostatecznej treści warunków emisji Obligacji serii I/2017;
- Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 12/06/2017 z dnia 1 czerwca 2017 roku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie nowego programu emisji obligacji oraz na emisję obligacji;

Obligacje zostały wyemitowane w ramach nowego programu emisji obligacji ustanowionego na podstawie uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 1 czerwca 2017 roku ograniczonego do kwoty 100.000.000,00 (sto milionów) złotych stanowiącej maksymalną, dopuszczalną, łączną wartość nominalną wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach tego programu.

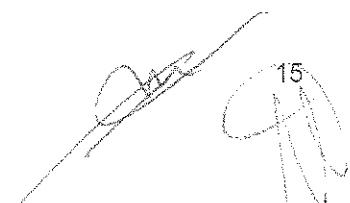
Obligacje zostały wyemitowane w Dniu Emisji przypadającym na dzień 28 lipca 2017 r., natomiast Dni Wykupu ustalono na: 28 lipca 2018 r., 28 lipca 2019 r., 28 lipca 2020 r.

2.4. Wielkość emisji

W ramach serii I/2017 Emitent wyemitował 36.000 (trzydzieści sześć tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 36.000.000,00 (trzydzieści sześć milionów) złotych.

2.5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.



2.6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 3 do Regulaminu

2.6.1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do maksymalnie 149 oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 25 lipca 2017 r., zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 27 lipca 2017 r.

2.6.2. Data przydziału instrumentów dłużnych

Przydział Obligacji został dokonany w dniu 28 lipca 2017 r.

2.6.3. Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcja prywatna obejmowała 36.000 (trzydzieści sześć tysięcy) obligacji na okaziciela serii I/2017 o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda.

2.6.4. Stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy

W ramach przeprowadzonej subskrypcji nie dokonywano redukcji przydzielonych Obligacji.

2.6.5. Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało przydzielonych 36.000 (trzydzieści sześć tysięcy) obligacji na okaziciela serii I/2017.

2.6.6. Ceny po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Obligacje były obejmowane po cenie emisyjnej równej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych za jedną Obligację. Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

2.6.7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne

Na rynku pierwotnym zapisy na obligacje serii I/2017 złożył 1 podmiot.

2.6.8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne

Na rynku pierwotnym obligacje serii I/2017 zostały przydzielone 1 podmiotowi (osobie prawnej).

2.6.9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta).

Nie została zawarta umowa subemisyjna w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Obligacje serii I/2017 nie były obejmowane przez subemitentów.

2.6.10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta

Łączne koszty emisji obligacji serii I/2017 wyniosły 743.568,18 złotych, w tym koszty:

- przygotowania i przeprowadzenia oferty — 654.800,00 złotych,
- wynagrodzenia subemitentów — nie dotyczy,
- sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i promocji oferty: 88.768,18 złotych,

- promocji oferty: 0 złotych.

Poniesione koszty emisji będą ujęte początkowo na rozliczeniach międzyokresowych do rozliczenia w koszty finansowe do dnia wykupu obligacji.

2.7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania

2.7.1. Wykup Obligacji

Obligacje podlegać będą wykupowi w Dniach Wykupu wskazanych w Suplemencie poprzez płatność Rat Wykupu, których wysokość została ustalona w tabeli zamieszczonej w Suplemencie, z zastrzeżeniem wcześniejszego wykupu w terminach i na warunkach szczegółowo określonych w pkt 11-13 Warunków Emisji.

Dni Wykupu przypadają na 28 lipca 2018 r., 28 lipca 2019 r., 28 lipca 2020 r. Dni Ustalenia Praw do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji przypadają na odpowiednio: 20 lipca 2018 r., 19 lipca 2019 r., 20 lipca 2020 r.

W Dniu Wykupu wyznaczonym na dzień 28 lipca 2018 r. Rata Wykupu przypadająca na jedną Obligację wynosi 250,00 (dwieście pięćdziesiąt) złotych, w Dniu Wykupu wyznaczonym na 28 lipca 2019 r. Rata Wykupu przypadająca na jedną Obligację wynosi 350 (trzysta pięćdziesiąt) złotych, natomiast w Dniu Wykupu 28 lipca 2020 r. Rata Wykupu za jedną Obligację wynosi 400 (czterysta) złotych.

2.7.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

Obligatariusz uprawniony jest do złożenia Emitentowi żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia w rozumieniu pkt 11 Warunków Emisji, na warunkach i zasadach szczegółowo opisanych w pkt 11 Warunków Emisji.

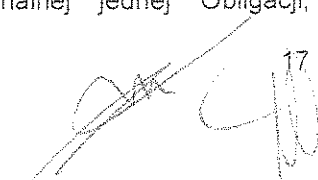
W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie: (i) wartości nominalnej Obligacji pomniejszonej o dokonane zgodnie z postanowieniami pkt 10 Warunków Emisji płatności Rat Wykupu, (ii) kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).

Od Dnia Emisji Obligacji w rozumieniu Warunków Emisji do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej oraz złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu Catalyst nie zaszła żadna z przesłanek stanowiących Przypadek Naruszenia w rozumieniu pkt 11 Warunków Emisji.

2.7.3. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent, począwszy od trzeciego Okresu Odsetkowego, jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, na zasadach opisanych poniżej oraz w pkt. 12 Warunków Emisji:

- (a) Dniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta jest zawsze Dzień Płatności Odsetek. Jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, wówczas Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie następny najbliższy Dzień Roboczy;
- (b) Emitent ma prawo wykonać Opcję Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, pod warunkiem że Obligatariusze zostali zawiadomieni o niniejszym w sposób określony w Warunkach Emisji, nie później niż na 15 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. W zawiadomieniu tym, Emitent wskazuje także liczbę Obligacji, które podlegają Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta;
- (c) Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację kwoty odpowiadającej: wartości nominalnej jednej Obligacji,



pomniejszonej o Ratę Wykupu, powiększoną o kwotę Odsetek należną z tytułu jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy oraz premii liczonej jako procent wartości nominalnej jednej Obligacji w wysokości: 1,00 % jeżeli Obligacje zostaną wykupione w 3-4 Okresie Odsetkowym; 0,80% jeżeli Obligacje zostaną wykupione w 5-8 Okresie Odsetkowym; 0,50% jeżeli Obligacje zostaną wykupione w 9-11 Okresie Odsetkowym.

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do przedterminowego wykupu Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO GPW i ASO Bondspot. W takim przypadku Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego odpowiednio ASO GPW i ASO Bondspot, na których dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi przedterminowemu wykupowi, o zawieszenie obrotu tymi papierami na zasadach określonych w § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

2.7.4. Obowiązkowy wcześniejszy wykup w wyniku zwolnienia zabezpieczenia

Każdorazowo, począwszy od trzeciego Okresu Odsetkowego, Emitent w przypadku zbycia części lub całości Akcji Zwalnianych 2 zgodnie z pkt 5.4 Warunków Emisji, ma prawo i obowiązek dokonania całkowitego lub częściowego wcześniejszego wykupu Obligacji przed ostatnim Dniem Wykupu, przeznaczając na ten cel w całości tę część Kwoty Depozytu, która nie została przeznaczona na spełnienie innych świadczeń z Obligacji. Szczegółowe zasady opisane zostały w pkt 13 Warunków Emisji oraz poniżej:

- (d) Dniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta jest zawsze Dzień Płatności Odsetek. Jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, wówczas Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie następny najbliższy Dzień Roboczy;
- (e) Emitent ma prawo wykonać Opcję Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, pod warunkiem że Obligatariusze zostali zawiadomieni o niniejszym w sposób określony w Warunkach Emisji, nie później niż na 15 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. W zawiadomieniu tym, Emitent wskazuje także liczbę Obligacji, które podlegają Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta;
- (f) Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację kwoty odpowiadającej: wartości nominalnej jednej Obligacji, pomniejszonej o Ratę Wykupu, powiększoną o kwotę Odsetek należną z tytułu jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy oraz premii liczonej jako procent wartości nominalnej jednej Obligacji w wysokości: 1,00 % jeżeli Obligacje zostaną wykupione w 3-4 Okresie Odsetkowym; 0,80% jeżeli Obligacje zostaną wykupione w 5-8 Okresie Odsetkowym; 0,50% jeżeli Obligacje zostaną wykupione w 9-11 Okresie Odsetkowym.

2.7.5. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

- (i) Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i będą płatne, z zastrzeżeniem 11.3 (c) Warunków Emisji, w każdym Dniu Płatności Odsetek. Dni Płatności Odsetek zostały wskazane w Suplemencie.

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie pkt 11 Warunków Emisji.

Jeżeli dzień płatności świadczeń z Obligacji będzie przypadał na dzień nie będący Dniem Roboczym, płatność nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.

Dni Ustalenia Stopy Procentowej, Dni Płatności Odsetek, Dniu Ustalenia Praw dla Obligacji przypadają:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Praw
1	28 lipca 2017 r.	28 października 2017 r.	26 lipca 2017 r.	28 października 2017 r.	20 października 2017 r.
2	28 października 2017 r.	28 stycznia 2018 r.	25 października 2018 r.	28 stycznia 2018 r.	19 stycznia 2018 r.
3	28 stycznia 2018 r.	28 kwietnia 2018 r.	24 stycznia 2018 r.	28 kwietnia 2018 r.	20 kwietnia 2018 r.
4	28 kwietnia 2018 r.	28 lipca 2018 r.	25 kwietnia 2018 r.	28 lipca 2018 r.	20 lipca 2018 r.
5	28 lipca 2018 r.	28 października 2018 r.	25 lipca 2018 r.	28 października 2018 r.	19 października 2018 r.
6	28 października 2018 r.	28 stycznia 2019 r.	24 października 2018 r.	28 stycznia 2019 r.	18 stycznia 2019 r.
7	28 stycznia 2019 r.	28 kwietnia 2019 r.	23 stycznia 2019 r.	28 kwietnia 2019 r.	18 kwietnia 2019 r.
8	28 kwietnia 2019 r.	28 lipca 2019 r.	24 kwietnia 2019 r.	28 lipca 2019 r.	19 lipca 2019 r.
9	28 lipca 2019 r.	28 października 2019 r.	24 lipca 2019 r.	28 października 2019 r.	18 października 2019 r.
10	28 października 2019 r.	28 stycznia 2020 r.	23 października 2019 r.	28 stycznia 2020 r.	20 stycznia 2020 r.
11	28 stycznia 2020 r.	28 kwietnia 2020 r.	23 stycznia 2020 r.	28 kwietnia 2020 r.	20 kwietnia 2020 r.
12	28 kwietnia 2020 r.	28 lipca 2020 r.	23 kwietnia 2020 r.	28 lipca 2020 r.	20 lipca 2020 r.

(ii) Stopa Procentowa

Stopa Procentowa równa jest Stopie Bazowej, tj. stawce WIBOR 3M, powiększonej o 3,8 punktu procentowego (Marża), z zastrzeżeniem mechanizmu jej podwyższania opisanego poniżej oraz z zastrzeżeniem zdania następnego. W

przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość Stopy Procentowej dla odsetek narastających po Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), w którym Emitent nie dokonał płatności odsetek, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych za opóźnienie.

Szczegółowe zasady ustalania Stopy Procentowej zostały określone w pkt 7.2-7.6 Warunków Emisji.

(iii) Ustalenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji pomniejszonej o Raty Wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji oraz o Ratę Wykupu, która zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji zostanie zapłacona w Dniu Płatności Odsetek stanowiącym początek danego Okresu Odsetkowego, dla którego dokonywane jest obliczenie kwoty odsetek przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

(iv) Podwyższenie Marży

Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA liczony do dnia 31 grudnia 2017 roku będzie wyższy niż 4,5 x lub Wskaźnik Obsługi Odsetek będzie niższy niż 1,3 x, Marża zostanie podwyższona o 150 punktów bazowych.

Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA liczony po dniu 31 grudnia 2017 roku pod będzie wyższy niż 3,5 x lub Wskaźnik Obsługi Odsetek będzie niższy niż 1,3, Marża zostanie podwyższona o 150 punktów bazowych.

W przypadku, gdy Wskaźniki Finansowe powrócą do poziomów wskazanych w Suplemencie, Marża zostanie obniżona do poziomu wskazanego w Suplemencie od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego następującego bezpośrednio po Okresie Odsetkowym, w którym wysokość danego wskaźnika osiągnęła poziom wskazany w Suplemencie.

Szczegółowe zasady podwyższania Marży zostały określone pkt 7.6 Warunków Emisji.

(v) Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji

Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, zgodnie z Regulacjami KDPW.

Pozostałe warunki dotyczące wypłaty oprocentowania zostały określone w pkt. 7-8 Warunków Emisji.

2.8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia:

Obligacje serii I/2017 są obligacjami zabezpieczonymi.

Zgodnie z Warunkami Emisji, zabezpieczeniem roszczeń Obligatariuszy są:

- (i) zastaw rejestrowy na 3.719.009 (trzech milionach siedmiuset dziewiętnastu tysiącach dziewięciu) akcjach zwykłych, na okaziciela (dalej także: „**Akcje 1**”), posiadanych przez Emitenta w kapitale zakładowym spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. z siedzibą w Zabrzu przy ulicy Kruczkowskiego 39, 41-813 Zabrze, wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez

Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy pod numerem 0000095317, posiadającej numer NIP 6480000255, REGON 270036336, o kapitale zakładowym w wysokości 22.142.962,40 PLN, opłaconym w całości (dalej: „Elzab”) wraz z blokadą, o której mowa w § 118 Rozporządzenia w sprawie firm inwestycyjnych oraz

- (ii) zastaw rejestrowy na prawach, roszczeniach i wierzytelnościach pieniężnych, zarówno istniejących jak i przyszłych (o zmiennej wartości w zależności od salda) z Rachunku Zastrzeżonego Emitenta, na który m.in. zostanie każdorazowo przekazana Kwota Depozytu z przeznaczeniem na Obowiązkowy Wcześniejszy Wykup Obligacji w Wyniku Zwolnienia Zabezpieczenia lub zapłatę innych świadczeń z Obligacji (terminy zdefiniowane w Warunkach Emisji).

Obydwa zastawy ustanowione zostały z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na rzecz Administratora Zastawu, każdy do sumy najwyższej w wysokości 54.000.000,00 (pięćdziesięciu czterech milionów) złotych (na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej obydwa zastawy zostały wpisane do rejestru zastawów przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów – zastaw na Akcjach 1 w dniu 31 lipca 2017 r., na Prawach z Rachunku Zastrzeżonego w dniu 28 lipca 2017 r., blokada na Akcjach 1 została ustanowiona). Ponadto, Emitent w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych przez Obligatariusza w związku z dochodzeniem wykonania zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji, złożył na rzecz Administratora Zastawu z ww. przedmiotów zastawów oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 54.000.000,00 (pięćdziesięciu czterech milionów) złotych, przy czym wierzyciel będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności tym aktom do dnia 31 lipca 2022 roku.

Zgodnie z Warunkami Emisji, przez Przedmiot Zastawu należy rozumieć nie tylko Akcje 1, ale także inne akcje Emitenta w kapitale zakładowym Elzab, na których zostanie ustanowiony zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na zabezpieczenia roszczeń z Obligacji. W związku z treścią pkt 11.2 lit (j) Warunków Emisji, Emitent zobowiązał się do utrzymywania Wskaźnika Zabezpieczenia w rozumieniu Warunków Emisji na poziomie co najmniej 130%, a w razie jego naruszenia – do podjęcia szczegółowo opisanych w niniejszym punkcie czynności, w tym obciążenia zastawem rejestrowym dodatkowych akcji w kapitale spółki Elzab. W związku z powyższym, w dniu 12 września 2017 roku Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na kolejnych 649.924 (sześciuset czterdziestu dziewięciu tysiącach dziewięciuset dwudziestu czterech) sztukach akcji zwykłych na okaziciela (dalej: „**Akcje 2**”) w kapitale zakładowym spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. do sumy najwyższej w wysokości 54.000.000. Niniejszy zastaw został wpisany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów do rejestru zastawów w dniu 21 września 2017 roku. Ponadto, Emitent w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych przez Obligatariusza w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji złożył na rzecz Administratora Zastawu z ww. przedmiotów zastawów oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 54.000.000,00 (pięćdziesięciu czterech milionów) złotych, przy czym wierzyciel będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi do dnia 31 lipca 2022 roku.

Administratorem Zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów jest spółka pod nazwą BSWW TRUST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. ks. I. J. Skorupki nr 5, 00-546 Warszawa, wpisana do rejestru

przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000505020, posiadającą numer NIP: 5252584345 oraz numer REGON: 147161309.

Należy zauważyć, że zgodnie ze zaktualizowaną wyceną Akcji 1 i Akcji 2 z dnia 12 września 2017 roku aktualna wartość akcji w kapitale zakładowym spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. stanowiących zabezpieczenie Obligacji wynosi 54.087,4 tys. (pięćdziesiąt cztery miliony osiemdziesiąt siedem tysięcy czterysta) złotych. Obecna wartość przedmiotu zabezpieczenia jest wyższa od najwyższej sumy zabezpieczenia zgodnej Warunkami Emisji.

2.9. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych:

2.9.1. wartość zaciągniętych przez Emitenta zobowiązań na dzień 31 marca 2017 r. wynosiła łącznie:

205.308 tys. złotych, w tym zobowiązania przeterminowane 1.391 tys. złotych, natomiast wartość zobowiązań Grupy na podstawie danych skonsolidowanych wynosiła 368.844 tys. złotych.

2.9.2. wartość zaciągniętych przez Emitenta zobowiązań na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła łącznie:

208.603 tys. złotych, w tym zobowiązania przeterminowane 6.290 tys., natomiast wartość zobowiązań Grupy na podstawie danych skonsolidowanych wynosiła 339.780 tys. złotych.

W tym miejscu Emitent wyjaśnia, że na dzień 30.06.2017 roku na kwotę 6.290 tys. zł zobowiązań przeterminowanych składają się przede wszystkim zobowiązania handlowe (6.283 tys. zł).

W okresie późniejszym kwota ta uległa zmniejszeniu i na dzień 30.09.2017 roku zobowiązania przeterminowane wynoszą 2.509 tys., z czego 2.264 tys. to również zobowiązania handlowe.

2.9.3. perspektywa zmiany tych zobowiązań do chwili pełnego umorzenia oferowanych Obligacji:

do czasu wykupu Obligacji, zobowiązania Emitenta oraz Grupy Emitenta utrzymywane będą na odpowiednim i bezpiecznym poziomie odpowiadającym prowadzonej działalności gospodarczej.

2.9.4. zobowiązania Emitenta z tytułu emisji obligacji innych niż objęte Notą Informacyjną

poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji, które do dnia sporządzenia Noty nie zostały wykupione, z uwzględnieniem terminu wykupu oraz wartości nominalnej:

50.000 sztuk obligacji serii I/2015 o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych, o terminach wykupu w dniach 29.06.2018 r. (rata wykupu na 1 obligację – 100 złotych), 28.06.2019 r. (rata wykupu na 1 obligację 200 złotych), 30.06.2020 r. (rata wykupu na 1 obligację – 700 złotych).

Obligacje serii I/2015 są notowane w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot i GPW.

Obligacje serii I/2015 zostały zabezpieczone analogicznie do zabezpieczeń ustanowionych w związku z emisją Obligacji objętych Notą, tj. (i) zastawami rejestrowymi na łącznie 6.067.962 (sześciu milionach sześćdziesięciu siedmiu tysiącach dziewięćset sześćdziesięciu dwóch) akcjach w kapitale zakładowym spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. z siedzibą w Zabrze oraz (ii) zastaw rejestrowy na prawach, roszczeniach i wierzytelnościach pieniężnych, zarówno istniejących jak i przyszłych z rachunku zastrzeżonego prowadzonego dla Emitenta przez mBank S.A.

Obydwa zastawy ustanowione zostały na rzecz spółki BSWW Trust sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pełniącej funkcję Administratora Zastawu do sumy najwyższej w wysokości 75.000.000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, tj. 150% wartości emisji. Ponadto, Emitent złożył na rzecz Administratora Zastawu z ww. przedmiotów zastawów oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 75.000.000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, przy czym wierzyciel będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności tym aktom do dnia 31 lipca 2022 roku.

- 2.10. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone**

Nie dotyczy - przedsięwzięcie nie zostało określone.

Akcje Emitenta zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku równoległym, w związku z czym, Emitent będzie przekazywał informacje dotyczące działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Comp S.A. zgodne co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami obowiązującymi spółki publiczne.

Ponadto, Obligacje serii I/2015 wyemitowane przez Emitenta, o których mowa w pkt 2.9.4 Noty, są notowane w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot i GPW.

- 2.11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne:**

Nie dotyczy. Z tytułu posiadania Obligacji nie zostały przyznane żadne świadczenia niepieniężne.

- 2.12. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawnionego biegłego:**

Wyceny Akcji 1 oraz Akcji 2 oraz Praw z Rachunku Zastrzeżonego stanowiących przedmioty zastawów rejestrowych zabezpieczających wierzytelności z Obligacji zostały dokonane przez Polską Grupę Audytorską spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (00-764), ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, wpisaną do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000484251, spełniającą wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach oraz stanowią załączniki do Warunków Emisji.

- 2.13. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji;**

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

- 2.14. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację, b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji:**

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

3. SPIS ZAŁĄCZNIKÓW:

Załącznik nr 1 Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta;

Załącznik nr 2	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta;
Załącznik nr 3	Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną;
Załącznik nr 4	Warunki Emisji Obligacji;
Załącznik nr 5	Wyceny przedmiotów zabezpieczeń Obligacji;
Załącznik nr 6	Wyciąg z umowy z administratorem zastawu;
Załącznik nr 7	Kopia oświadczeń Emitenta o poddaniu się egzekucji z przedmiotów zastawów rejestrowych i postanowień Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydziału Gospodarczego Rejestru Zastawów w przedmiocie wpisów zastawów rejestrowych do właściwego rejestru;
Załącznik nr 8	Definicje i objaśnienia skrótów.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 22.11.2017 godz. 09:29:37

Numer KRS: 0000037706

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	24.08.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	57	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/44702/17/843	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 012499190, NIP: 5220001694
3.Firma, pod którą spółka działa	COMP SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 50277 SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY SĄD GOSPODARCZY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. JUTRZENKI, nr 116, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-230, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	COMP SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ NOWY SĄCZ
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. NOWY SĄCZ, gmina M. NOWY SĄCZ, miejsc. NOWY SĄCZ

2	3.Adres	ul. NAWOJOWSKA, nr 118, lok. ---, miejsc. NOWY SĄCZ, kod 33-300, poczta NOWY SĄCZ, kraj POLSKA
	1.Firma oddziału	COMP SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W WARSZAWIE - IT
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. JUTRZENKI, nr 116, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-230, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY 09-05-1997 R. JANUSZ RUDNICKI KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 87/69 REP. A NR 2315/97 AKT NOTARIALNY 26-06-2001 R. JANUSZ RUDNICKI KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33 REP. A NR 2800/2001 ZMIANA PAR. 8, PAR. 38
	2	05.12.2002 R. REP. A NR 17061/2002 NOTARIUSZ JANUSZ RUDNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO: § 27 UST. 1 PKT 9, DODANO: § 31 UST. 2 PKT 22 STATUTU.
	3	18.08.2003. REP A 11707/2003 ROBERT SIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK 33 ZMIENIONY § 10 STATUTU 06.10.2003. REP A 14739/2003 JANUSZ RUDNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK 33 ZMIENIONY: § 16, § 34 STATUTU SPÓŁKI
	4	23.02.2004 R., JANUSZ RUDNICKI, KN W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33, REP. A NR 2868/2004, ZMIENIONE: § 5, § 10, § 15, § 16, § 18, § 26, § 29, § 30, § 31, § 33, § 35, § 38 STATUTU
	5	14.04.2004 R., NOTARIUSZ JANUSZ RUDNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33, REP. A NR 5591/2004, ZMIENIONE: § 10, § 11, § 12, § 13, § 15, § 25, § 27, § 31, § 34, § 37 STATUTU
	6	17-02-2005, REP. A NR 2162/2005, ROBERT SIELSKI, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33 ZMIENIONE §§ STATUTU: § 1, § 6, § 10, § 29
	7	21-03-2005, REP. A NR 1937/2005, BARBARA WRÓBLEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. SOLIDARNOŚCI 53 M. 24 ZMIENIONY § 10 STATUTU SPÓŁKI
	8	11.01.2007 R. REPERTORIUM A NR 294/2007, BARBARA WRÓBLEWSKA NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W ALEI SOLIDARNOŚCI 53 LOK. 24; ZMIENIONY: § 10
	9	29.06.2007 R. - BARBARA WRÓBLEWSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 5549/2007 - ZMIENIONO §§ 1, 8, 10, 29, 31, 34, 35.
	10	30 CZERWCA 2008 ROKU, REPERTORIUM A NR 2795/2008, ANNA NIŻYŃSKA Z KANCELARII W WARSZAWIE PRZY UL. ŚWIĘTOKRZYSKIEJ 18 ZMIENIONE: § 6, § 7, § 8, § 9, § 10, § 11, § 12, § 13, § 14, § 15, § 16, § 17, § 18, § 19, § 20, § 21, § 22, § 23, § 24, § 25, § 26, § 27, § 28, § 29, § 30, § 31, § 32, § 33, § 34, § 35 USUNIĘTE: § 36, § 37, § 38
	11	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.06.2009 R. REP. A NR 5431/2009 SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO ARTURA OMELANA ZASTĘPCY NOTARIUSZA BARBARY WRÓBLEWSKIEJ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE W AL. SOLIDARNOŚCI 53 LOK. 24, NADAJĄCY NOWE BRZMIENIE § 1, § 6, § 26, § 27 STATUTU SPÓŁKI.
	12	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.06.2009 R., REP. A NR 5431/2009, SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO ARTURA OMELANA ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA BARBARY WRÓBLEWSKIEJ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE AL. SOLIDARNOŚCI 53 LOK. 24, ZMIANA § 20 ORAZ § 21 STATUTU SPÓŁKI

13	22.04.2011 R., REP. A NR 2756/2011, BARBARA WRÓBLEWSKA NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY ALEI SOLIDARNOŚCI NR 53 LOK. 24, ZMIANA § 6 ORAZ § 8 STATUTU.
14	29 CZERWCA 2012 R., REP. A NR 4489/2012, NOTARIUSZ BARBARA WRÓBLEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. SOLIDARNOŚCI NR 53 LOK. 24; ZMIENIONY § 31 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI;
15	30 CZERWCA 2014 ROKU, NOTARIUSZ BARBARA WRÓBLEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 3451/2014, ZMIANA § 6 STATUTU

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	COMP SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁ Z PRZEKSZTAŁCENIA "COMP LTD" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ 09-05-1997, UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "COMP LTD" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"COMP LTD" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	RHB
	3.Numer w rejestrze	24962
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY - REJESTROWY
	5.Numer REGON	012499190
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysokość kapitału zakładowego	14 795 470,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	5918188
4.Wartość nominalna akcji	2,50 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	14 795 470,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1 3 150 000,00 Zł
	2 1 518 742,50 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	"A"
	2.Liczba akcji w danej serii	47500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
2	1.Nazwa serii akcji	"B"
	2.Liczba akcji w danej serii	1260000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
3	1.Nazwa serii akcji	"C"
	2.Liczba akcji w danej serii	150527
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
4	1.Nazwa serii akcji	"E"
	2.Liczba akcji w danej serii	210870
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
5	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	91388
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
6	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	555000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub	-----

	informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
7	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	445000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	607497
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	"K"
	2.Liczba akcji w danej serii	1380117
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	L
	2.Liczba akcji w danej serii	1170289
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
--

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	---
--	-----

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu
--

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, DWÓCH WICEPREZESÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB WICEPREZES ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU.

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WAŚOWSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ OLAF
	3.Numer PESEL/REGON	60031102692
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MORAWSKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL/REGON	65042108235
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WAWER
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	63120300636
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WILK
	2.Imiona	JAROSŁAW GRZEGORZ
	3.Numer PESEL/REGON	72021302735
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	TOMASZEWSKI
	2.Imiona	ROBERT PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON	71092600252
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	BOGUTYN
		2.Imiona	TOMASZ MAREK
		3.Numer PESEL	63092203016
	2	1.Nazwisko	HAUSNER
		2.Imiona	WŁODZIMIERZ KAZIMIERZ
		3.Numer PESEL	36011400014
	3	1.Nazwisko	KLIMCZAK
		2.Imiona	JACEK MAREK
		3.Numer PESEL	72050801573
	4	1.Nazwisko	WOJNICZ
		2.Imiona	KAJETAN
		3.Numer PESEL	61051802119
	5	1.Nazwisko	NALEŻYTY
		2.Imiona	GRZEGORZ
		3.Numer PESEL	78060314058
	6	1.Nazwisko	PAPAJ
		2.Imiona	JACEK WŁODZIMIERZ
		3.Numer PESEL	53021203653
	7	1.Nazwisko	BARTOSIEWICZ
		2.Imiona	JERZY RADOSŁAW
		3.Numer PESEL	61100404914

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	28, 23, Z, PRODUKCJA MASZYN I SPRZĘTU BIUROWEGO, Z WYŁĄCZENIEM KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	2	33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	3	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
	4	46, 66, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
	5	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
	6	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM

7	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
8	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
9	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	03.07.2001	ROK OBROTOWY 2000/2001 OD 01.06.2000. DO 31.05.2001.
	2	24.06.2003	01.06.2001 - 31.12.2002
	3	24.02.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	25.04.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	05.07.2006	01.01.2005 R. DO 31.12.2005 R.
	6	13.07.2007	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	14.07.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	07.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	9	07.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	04.08.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	11	---	01.01.2011 - 31.12.2011
	12	04.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	13	07.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	03.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	07.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	05.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	ROK OBROTOWY 2000/2001 OD 01.06.2000. DO 31.05.2001.
	2	*****	01.06.2001 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 R. DO 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	11	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	12	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	ROK OBROTOWY 2000/2001 OD 01.06.2000. DO 31.05.2001.
	2	*****	01.06.2001 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004

4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	5	*****	01.01.2005 R. DO 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	11	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	12	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	1	*****	01.06.2001 - 31.12.2002
	2	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	3	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	4	*****	01.01.2005 R. DO 31.12.2005 R.
	5	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	6	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	7	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	8	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	9	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	10	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	11	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	12	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	13	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	14	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	15	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	13.07.2007	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	14.07.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	07.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	07.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	04.08.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	---	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	04.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	07.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	03.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	07.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	05.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.

	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 31.12.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 31.12.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 31.12.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy,
za który należy złożyć sprawozdanie
finansowe

31.12.1997

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

1

1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI										
2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ COMPUTER SERVICE SUPPORT SA NA SPÓŁKĘ COMP SA ZA AKCJE, KTÓRE SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA COMP SA WYDA AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ COMPUTER SERVICE SUPPORT SA 29.06.2007 R. - UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA COMP SA O POŁĄCZENIU Z COMPUTER SERVICE SUPPORT SA - BARBARA WRÓBLEWSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 5549/2007. 29.06.2007 R. - UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA COMPUTER SERVICE SUPPORT SA O POŁĄCZENIU Z COMP SA - HANNA PRUS - GŁOWACKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 6679/2007.										
Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki											
Brak wpisów											
Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału											
1	<table><tr><td>1.Nazwa lub firma</td><td>COMPUTER SERVICE SUPPORT SPÓŁKA AKCYJNA</td></tr><tr><td>2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany</td><td>KRAJOWY REJESTR SĄDOWY</td></tr><tr><td>3.Numer w rejestrze</td><td>0000044653</td></tr><tr><td>4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr</td><td>*****</td></tr><tr><td>5.Numer REGON</td><td>012796515</td></tr></table>	1.Nazwa lub firma	COMPUTER SERVICE SUPPORT SPÓŁKA AKCYJNA	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	3.Numer w rejestrze	0000044653	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****	5.Numer REGON	012796515
1.Nazwa lub firma	COMPUTER SERVICE SUPPORT SPÓŁKA AKCYJNA										
2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY										
3.Numer w rejestrze	0000044653										
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****										
5.Numer REGON	012796515										

2

1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĄPI PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NOVITUS S.A. NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ COMP S.A. ZA AKCJE, KTÓRE SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA COMP S.A. WYDA AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NOVITUS S.A. 22.04.2011 R. - UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA COMP S.A. O POŁĄCZENIU Z NOVITUS S.A. - BARBARA WRÓBLEWSKA NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 2756/2011
Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
Brak wpisów	
Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
Brak wpisów	

3

1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE COMP SPÓŁKA AKCYJNA Z NOVITUS SPÓŁKA AKCYJNA NASTĘPUJE PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NOVITUS SPÓŁKA AKCYJNA NA COMP SPÓŁKA AKCYJNA ZA AKCJE, KTÓRE COMP SPÓŁKA AKCYJNA WYDA AKCJONARIUSZOM NOVITUS SPÓŁKA AKCYJNA UCHWAŁY O POŁĄCZENIU ZOSTAŁY PODJĘTE NA NASTĘPUJĄCYCH WALNYCH ZGROMADZENIACH ZAPROTOKOŁOWANYCH PRZEZ BARBARĘ WRÓBLEWSKĄ - NOTARIUSZA W WARSZAWIE: -COMP SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 22 KWIETNIA 2011 R. (REP. A NR 2756/2011) -NOVITUS SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 22 KWIETNIA 2011 R. (REP. A NR 2757/2011). ORGANEM PODEJMUJĄCYM UCHWAŁY BYŁY NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIA SPÓŁEK.
Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	

Brak wpisów		
Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	NOVITUS SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000042601
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	490477633

4	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE SPÓŁEK DOKONANE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH, POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SAFE COMPUTING SP. Z O.O., BIG VENT S.A. I MERITUM - DORADZTWO I SZKOLENIA SP.Z O.O. (SPÓŁKE PRZEJMOWANYCH) NA COMP S.A. (SPÓŁKĘ PRZEJMującą). Z UWAGI NA TO, IŻ COMP S.A. POSIADA 100 % UDZIAŁÓW W KAPITALE ZAKŁADOWYM SAFE COMPUTING SP. Z O.O., 100 % AKCJI W KAPITALE ZAKŁADOWYM BIG VENT S.A. ORAZ 100 % UDZIAŁÓW W KAPITALE ZAKŁADOWYM MERITUM - DORADZTWO I SZKOLENIA SP. Z O.O., POŁĄCZENIE ZOSTANIE PRZEPROWADZONE BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO COMP S.A. ZGODNIE Z ART. 514 KSH. POŁĄCZENIE NASTĘPI W TRYBIE PRZEWIDZIANYM W ART. 516 § 6 KSH, TJ. W TRYBIE UPROSZCZONYM. UCHWAŁA NR 29/2014 Z DNIA 30 CZERWCA 2014 R. ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA COMP SPÓŁKA AKCYJNA W SPRAWIE POŁĄCZENIA ZE SPÓŁKAMI SAFE COMPUTING SP. Z O.O., BIG VENT S.A. I MERITUM - DORADZTWO I SZKOLENIA SP. Z O.O., W TYM O WYRAŻENIU ZGODY NA PLAN POŁĄCZENIA I ZMIANĘ STATUTU SPÓŁKI ZAPROTOKOLOWANĄ PRZECZ NOTARIUSZ BARBARĘ WRÓBLEWSKA, Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, REP. A NR 3451/2014

Podrubryka 1

Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki

Brak wpisów

Podrubryka 2

Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału

1	1.Nazwa lub firma	SAFE COMPUTING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000143739
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	010738985
2	1.Nazwa lub firma	BIG VENT SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000082900
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	001344641
3	1.Nazwa lub firma	MERITUM - DORADZTWO I SZKOLENIA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000246121
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****

5.Numer REGON	140317375
---------------	-----------

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 22.11.2017

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

STATUT

Spółki Akcyjnej „COMP S.A.” z siedzibą w Warszawie

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Firma Spółki brzmi Comp Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać firmy w skrócie Comp S.A. oraz wyróżniającego Spółkę znaku graficznego.

§ 2.

Siedzibą spółki jest Warszawa.

§ 3.

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

§ 4.

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą.

§ 5.

Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach i przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

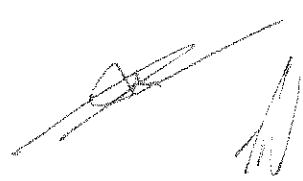
§ 6.

Przedmiotem działalności Spółki są:

1. 26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
2. 26.30.Z Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego;
3. 26.51.Z Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych;
4. 27.90.Z Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego;
5. 28.23.Z Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych;
6. 28.29.Z Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana;
7. 28.99.Z Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana;
8. 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn;
9. 33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych;
10. 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych;
11. 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;
12. 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych;
13. 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych;
14. 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych;
15. 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych;
16. 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane;

17. 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;
18. 46.52.Z Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego;
19. 46.66.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych;
20. 46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń;
21. 46.76.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów;
22. 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;
23. 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
24. 47.42.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
25. 47.79.Z Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
26. 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami;
27. 49.41.Z Transport drogowy towarów;
28. 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów;
29. 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków;
30. 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza;
31. 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
32. 61.10.Z Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej;
33. 61.20.Z Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej;
34. 61.30.Z Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej;
35. 61.90.Z Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji;
36. 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem;
37. 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
38. 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
39. 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
40. 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
41. 63.12.Z Działalność portali internetowych;
42. 64.20.Z Działalność holdingów finansowych;
43. 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
44. 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
45. 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
46. 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne;
47. 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;
48. 73.11.Z Działalność agencji reklamowych;
49. 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);
50. 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;
51. 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
52. 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery;

53. 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
54. 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
55. 80.10. Działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa;
56. 80.20.Z Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa;
57. 80.30.Z Działalność detektywistyczna;
58. 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center);
59. 85.32.A Technika;
60. 85.32.B Zasadnicze szkoły zawodowe;
61. 85.51.Z Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych;
62. 85.52.Z Pozaszkolne formy edukacji artystycznej;
63. 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;
64. 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację;
65. 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
66. 26.12.Z Produkcja elektronicznych obwodów drukowanych;
67. 26.40.Z Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku;
68. 26.52.Z Produkcja zegarków i zegarów;
69. 26.80.Z Produkcja magnetycznych i optycznych niezapisanych nośników informacji;
70. 95.12.Z Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego;
71. 38.11.Z Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne;
72. 38.12.Z Zbieranie odpadów niebezpiecznych;
73. 38.31.Z Demontaż wyrobów zużytych;
74. 38.32.Z Odzysk surowców z materiałów segregowanych;
75. 42.22.Z Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych;
76. 46.14.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów;
77. 46.18.Z Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów;
78. 46.19.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju;
79. 46.65.Z Sprzedaż hurtowa mebli biurowych;
80. 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji;
81. 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
82. 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
83. 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe;
84. 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania;
85. 82.92.Z Działalność związana z pakowaniem;
86. 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana;
87. 02.40.Z Działalność usługowa związana z leśnictwem;
88. 18 Poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji;
89. 23.44.Z Produkcja pozostałych technicznych wyrobów ceramicznych;
90. 25.99.Z Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana;
91. 26.11.Z Produkcja elementów elektronicznych;
92. 27.40.Z Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego;
93. 28.41.Z Produkcja maszyn do obróbki metalu;
94. 29.31.Z Produkcja wyposażenia elektrycznego i elektronicznego do pojazdów silnikowych;
95. 32.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana;
96. 47 Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi;
97. 58 Działalność wydawnicza;



98. 59.11.Z Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
99. 59.12.Z Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi;
100. 59.13.Z Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
101. 59.14.Z Działalność związana z projekcją filmów;
102. 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych;
103. 60.10.Z Nadawanie programów radiofonicznych;
104. 60.20.Z Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych;
105. 63 Działalność usługowa w zakresie informacji;
106. 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
107. 71.20.A Badania i analizy związane z jakością żywności;
108. 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii;
109. 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji;
110. 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych;
111. 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej;
112. 74.20.Z Działalność fotograficzna;
113. 74.30.Z Działalność związana z tłumaczeniami;
114. 77.21.Z Wypożyczanie i dzierżawa sprzętu rekreacyjnego i sportowego;
115. 77.22.Z Wypożyczanie kaset wideo, płyt cd, dvd itp.;
116. 77.29.Z Wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego;
117. 78.10.Z Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników;
118. 78.20.Z Działalność agencji pracy tymczasowej;
119. 78.30.Z Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników;
120. 82.11.Z Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura;
121. 82.19.Z Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura;
122. 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;
123. 82.9 Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
124. 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe;
125. 90.02.Z Działalność wspomagająca wystawianie przedstawień artystycznych;
126. 90.03.Z Artystyczna i literacka działalność twórcza;
127. 90.04.Z Działalność obiektów kulturalnych;
128. 92.00.Z Działalność związana z grami losowymi i zakładami wzajemnymi;
129. 93.21.Z Działalność wesołych miasteczek i parków rozrywki;
130. 93.29.Z Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna;
131. 94.11.Z Działalność organizacji komercyjnych i pracodawców;
132. 94.12.Z Działalność organizacji profesjonalnych;
133. 94.99.Z Działalność pozostałych organizacji członkowskich, gdzie indziej niesklasyfikowana;
134. 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

§ 7.

Działalność gospodarcza, na prowadzenie której przepisy obowiązującego prawa wymagają uzyskania zezwolenia lub koncesji właściwych organów państwowych będzie przez Spółkę podjęta dopiero po uzyskaniu stosownego zezwolenia lub koncesji.

§ 8.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 14.795.470,00 (słownie: czternaście milionów siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta siedemdziesiąt 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 000.001 do 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 0.000.001 do 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 000.001 do 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 000.001 do 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 000.001 do 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 000.001 do 555.000,
7. 445.000 (czteryście czterdzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru 000.001 do 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 000.001 do 607.497,
9. 1.380.117 (jeden milion trzysta osiemdziesiąt tysięcy sto siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 2,50 (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych numerami od numeru 0.000.001 do 1.380.117,
10. 1.170.289 (jeden milion sto siedemdziesiąt tysięcy dwieście osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 2,50 (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych numerami od numeru 0.000.001 do 1.170.289.

§ 9.

W Spółce mogą być wydawane akcje na okaziciela i akcje imienne zwykłe.

§ 10.

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela lub akcji na okaziciela na akcje imienne jest dopuszczalna za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. Koszty takiej zamiany ponosi Spółka.

§ 11.

Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

§ 12.

1. Akcje Spółki mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji następuje na warunkach ustalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia, która powinna określać ilość i rodzaj akcji ulegających umorzeniu oraz warunki zapłaty za akcje, które podlegają umorzeniu.
3. Umorzenie następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

§ 13.

1. Podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub przez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Podwyższenie kapitału zakładowego może zostać dokonane poprzez przeznaczenie na ten cel środków z kapitałów rezerwowych oraz kapitału zapasowego, zgodnie z uregulowaniami Kodeksu Spółek Handlowych.
2. Obniżenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statutu i następuje poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji lub poprzez umorzenie części akcji.

§ 14.

Spółka może emitować obligacje w tym obligacje zamienne na akcje.

§ 15.

Akcje Spółki są zbywalne.

III. WŁADZE SPÓŁKI

§ 16.

Władzami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

A. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

§ 17.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.

§ 18.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w Warszawie.

§ 19.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

§ 20.

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.
2. Rada Nadzorcza lub Przewodniczący Rady Nadzorczej może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z własnej inicjatywy, oraz Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w powyższym § 19.
3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jednocześnie wyznaczając jego Przewodniczącego.
4. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w

porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia Zarządowi Spółki żądania

§ 21.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
2. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
3. Żądanie, o którym mowa w § 21 ust. 2, zgłoszone później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 22.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile Kodeks Spółek Handlowych nie stanowi inaczej.
2. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

§ 23.

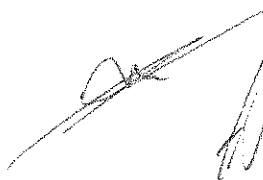
1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki o wypłacie dywidendy wymagają większości 3/4 głosów akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu.

§ 24.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
 - (1) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat,
 - (2) połączenie lub przekształcenie Spółki,
 - (3) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - (4) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
 - (5) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej i zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - (6) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
 - (7) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
 - (8) zmiana Statutu Spółki,
 - (9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
 - (10) wybór likwidatorów,
 - (11) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
 - (12) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy.
2. Oprócz spraw wymienionych w ust. 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.

§ 25.

Głosowanie na Walnych Zgromadzeniach jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.



B. RADA NADZORCZA

§ 26.

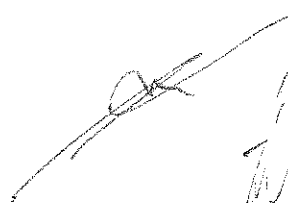
Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób, w tym Przewodniczącego i zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej powoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala uchwałą Walne Zgromadzenie Spółki.

§ 27.

1. Kadencja Rady Nadzorczej trwa dwa lata i jest wspólną kadencją.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu, zatwierdzanego uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności zastępca Przewodniczącego. W przypadku nieobecności Przewodniczącego i zastępcy Przewodniczącego przewodniczy najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej.
4. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej a w przypadku jego nieobecności najstarszy wiekiem członek nowo wybranej Rady Nadzorczej.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku.
6. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności zastępca Przewodniczącego zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.
7. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 7 (siedmio) dniowym skutecznym powiadomieniem, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 7 (siedmio) dniowego powiadomienia.
8. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu w sposób opisany w zdaniu poprzednim nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
9. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, dopuszczalne jest także głosowanie pisemne w sprawie uchwały poprzez wykorzystanie bezpiecznego podpisu elektronicznego weryfikowanego przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Uchwała podjęta w sposób opisany w zdaniu poprzednim jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści uchwały.

§ 28.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami prawa, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:
 - (1) badanie bilansu oraz rachunku zysków i strat, badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat;
 - (2) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki;
 - (3) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki i ustalanie zasad wynagradzania Zarządu Spółki;
 - (4) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżet);
 - (5) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych;
 - (6) zamiana akcji imiennych na okaziciela oraz akcji na okaziciela na akcje imienne;



- (7) wyrażenie zgody na emisję obligacji innych niż obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa w drodze uchwały określającej zasady emisji; szczegółowe warunki emisji określi każdorazowo Zarząd w swojej uchwale;
- (8) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- (9) wyrażenie zgody na nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w spółkach kapitałowych o cenie nabycia lub wartości objęcia powyżej 5% kapitałów własnych Spółki;
- (10) wyrażenie zgody na wniesienie wkładu lub wstąpienie w prawa i obowiązki wspólnika spółki osobowej albo zawarcie lub przystąpienie do spółki cywilnej, jeżeli w wyniku takiej czynności Spółka zobowiązana będzie do wydatku o wartości powyżej 5% kapitałów własnych Spółki;
- (11) wyrażenie zgody na zaciąganie zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o łącznej wartości powyżej 5% (pięć procent) kapitałów własnych Spółki, nie przewidzianych w planie finansowym Spółki (budżet) zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki. Postanowienie to nie dotyczy umów handlowych związanych z bieżącą działalnością Spółki.
3. W przypadku nie przekazania planu finansowego przez Zarząd w terminie określonym w § 32 ust. 3 lub nie zatwierdzenia planu finansowego (budżetu) przez Radę Nadzorczą z powodu zastrzeżeń Rady Nadzorczej co do jego prawidłowości lub korzystności założeń dla Spółki, Rada Nadzorcza ma prawo zawiesić jednego lub większą ilość członków Zarządu z takiego powodu oraz delegować swoich przedstawicieli do Zarządu, w szczególności celem osobistego uczestnictwa w pracach nad planem finansowym (budżetem) Spółki.

§ 29.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Zasady wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.
3. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.
4. Rada Nadzorcza ma prawo żądać dostarczenia wszelkich informacji dotyczących przedsiębiorstwa Spółki oraz ma prawo zbadać uzyskane informacje dotyczące Spółki, chyba że odrębne przepisy prawa uniemożliwiają dostarczenie takiej informacji. Rada Nadzorcza ma prawo wglądu do dokumentów księgowych Spółki.

§ 30.

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

C. ZARZĄD

§ 31.

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



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

§ 32.

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki, niezastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.
3. Zarząd jest zobowiązany w szczególności do przedstawienia Radzie Nadzorczej projektu planu finansowego (budżetu) na następny rok obrotowy w terminie ustalonym corocznie uchwałą Rady Nadzorczej przekazaną Zarządowi.
4. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu, zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.
5. Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch Wiceprezesów Zarządu łącznie lub Wiceprezes Zarządu łącznie z członkiem Zarządu.

§ 33.

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej upoważniony uchwałą Rady Nadzorczej zawiera w imieniu Spółki umowy o pracę lub inne umowy pomiędzy członkami Zarządu a Spółką, w tym samym trybie dokonuje się w imieniu Spółki innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem umownym członka Zarządu.

IV. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 34.

1. Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
2. Spółka utworzy kapitał rezerwowy na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb fundusze celowe.
3. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - (a) kapitał zapasowy;
 - (b) inwestycje;
 - (c) dodatkowy kapitał rezerwowy tworzony w Spółce;
 - (d) dywidendy dla akcjonariuszy;
 - (e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 35.

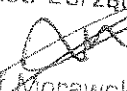
Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

Comp S.A.

2017-10-17

Str. 1-10

**Za zgodność
z oryginałem**

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Morawski

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Dłuski

UCHWAŁA NR 1

ZARZĄDU SPÓŁKI COMP SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

z dnia 1 czerwca 2017 r.

w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji do kwoty 100.000.000,00 złotych

§ 1.

1. Zarząd Comp Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka” lub „Comp”), niniejszym w ramach kontynuacji strategii finansowania Spółki polegającej na dywersyfikowaniu źródeł pozyskiwania kapitału, postanawia o ustanowieniu przez Spółkę nowego programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 100.000.000,00 (stu milionów) złotych stanowiącej maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach tego programu (dalej: „Program”);
2. Obligacje w ramach Programu emitowane będą w jednej lub wielu seriach, w trybie art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz.238, z późn. zm), tj. oferty niepublicznej (prywatnej). Obligacje w ramach Programu emitowane będą jako obligacje na okaziciela, zdematerializowane (niemające postaci dokumentu), zabezpieczone lub niezabezpieczone na zasadach, które zostaną szczegółowo określone w warunkach emisji obligacji i innych dokumentach.
3. Zabezpieczenie obligacji emitowanych jako zabezpieczone może polegać na ustanowieniu zastawu rejestrowego wraz z blokadą do rachunku papierów wartościowych na akcjach w kapitale zakładowym spółki zależnej Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A.
4. Warunki emisji każdej serii obligacji mogą stanowić o ubieganiu się o wprowadzenie obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. Warunki emisji obligacji mogą przewidywać wprowadzenie obligacji do obrotu na jednym z wyżej wymienionych alternatywnych systemów obrotu lub na obu tych systemach łącznie.
5. Emisja obligacji może zostać rozliczona poprzez zapłatę pieniężną lub potrącenie wierzytelności z obligacji.
6. Szczegółowe parametry każdej serii Obligacji zostaną zatwierdzone odrębną uchwałą Zarządu Spółki.
7. Mając na uwadze powyższe, Zarząd Comp postanawia o zamknięciu programu emisji obligacji ostatecznie ustanowionego do kwoty 100.000.000 złotych na mocy uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 27 maja 2015 roku, w ramach którego spółka wyemitowała obligacje serii I/2014 i I/2015.

§2.

1. Wykonanie § 1 pkt 5-6 niniejszej uchwały nastąpi między innymi poprzez zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem zajmującym się zawodowo świadczeniem usług w zakresie realizacji programów emisji obligacji.
2. Zarząd Spółki, mając na uwadze treść § 28 ust. 2 pkt 7 i 11 Statutu Spółki, niezwłocznie zwróci się do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody na ustanowienie Programu i emisję obligacji na zasadach przedstawionych w niniejszej uchwale.

§ 2.

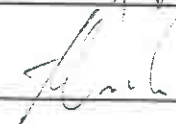
Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwała została podjęta 5 głosami „za”.

Jacek Papaj – Prezes Zarządu

Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu





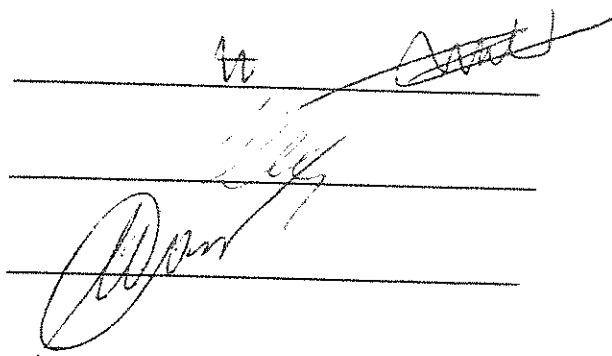




Krzysztof Morawski – Wiceprezes Zarządu

Jarosław Wilk – Wiceprezes Zarządu

Andrzej Wawer – Członek Zarządu



Sk. A-2

Comp S.A.

2017 -10- 17

**Za zgodność
z oryginałem**

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Morawski

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Wawer

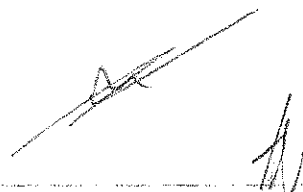
UCHWAŁA NR 1
ZARZĄDU COMP SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
z dnia 11 lipca 2017 r.

w sprawie pierwszej emisji obligacji w ramach Programu
oraz przyjęcia projektu warunków emisji Obligacji serii I/2017

§ 1.

Zarząd Comp Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie (dalej: „**Spółka**” lub „**Comp**”), niniejszym w nawiązaniu do uchwały z dnia 1 czerwca 2017 roku w sprawie ustanowienia przez Spółkę programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 100.000.000,00 (stu milionów) złotych stanowiącej maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji (dalej: „**Program**”); postanawia o przeprowadzeniu w ramach Programu emisji pierwszej serii obligacji oznaczonej jako I/2017 o łącznej wartości nominalnej w kwocie do 36.000.000,00 (trzydziestu sześciu milionów) złotych (dalej: „**Obligacje**”), przy czym:

1. Obligacje emitowane będą jako obligacje na okaziciela, zdematerializowane (niemające postaci dokumentu), zabezpieczone, w trybie art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz.238, z późn. zm), tj. oferty niepublicznej (prywatnej) po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej;
2. Obligacje będą emitowane na okres nie dłuższy niż 5 (pięć) lat;
3. Obligacje będą oprocentowane w oparciu o stopę WIBOR powiększoną o marżę ustaloną na warunkach rynkowych;
4. Celem emisji Obligacji będzie zrefinansowanie zadłużenia wynikającego z wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii I/2014 lub zadłużenia finansowego, które zostało zaciągnięte w celu zrefinansowania obligacji Serii I/2014;
5. Obligacje będą zabezpieczone:
 - (i) zastawem rejestrowym z najwyższym pierwszeństwem zabezpieczenia wraz z blokadą do rachunku papierów wartościowych ustanowionym na należących do Spółki 3.719.009 (trzech milionach siedmiuset dziewiętnastu tysiącach dziewięciu) zdematerializowanych akcjach zwykłych, na okaziciela, notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., oznaczonych kodem ISIN PLELZAB00010, o wartości nominalnej 1,36 zł (jeden złoty trzydzieści sześć groszy) każda w kapitale zakładowym spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” spółka akcyjna z siedzibą w Zabrze (KRS: 095317) (dalej: „**Akcje**”) do sumy najwyższej 54.000.000 PLN (pięćdziesiąt cztery miliony złotych) („**Zastaw Rejestrowy 1**”);
 - (ii) zastawem rejestrowym na wszelkich prawach, roszczeniach i wierzytelnościach pieniężnych, zarówno istniejących jak i przyszłych przysługujących Comp z tytułu umowy rachunku zastrzeżonego (dalej: „**Rachunek Zastrzeżony**”), o którym mowa w warunkach emisji Obligacji, obejmujących w szczególności wierzytelność o dokonanie wypłat zdeponowanych na rachunku kwot wraz z odsetkami (dalej: „**Prawa z Rachunku**”) do sumy najwyższej 54.000.000 PLN (pięćdziesiąt cztery miliony złotych) (dalej: „**Zastaw Rejestrowy 2**”);
 - (iii) umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na Akcjach oraz Prawach z Rachunku zostaną zawarte ze spółką pod firmą BSWW TRUST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. ks. I. Skorupki 5, 00-546 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309 (dalej: „**Administrator Zastawu**”), która będzie pełniła funkcję administratora zastawu rejestrowego w rozumieniu art 4 ust. 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj. z dnia 29 lutego 2016 r., Dz.U. z 2016 r. poz. 297).



- (iv) Dodatkowo Spółka złoży na rzecz Administratora Zastawu oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego z ograniczeniem do Akcji oraz Praw z Rachunku;
6. Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A.
7. Tekst projektu Warunków Emisji Obligacji stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§2.

Wykonanie niniejszej uchwały nastąpi między innymi poprzez zawarcie przez Spółkę umowy programowej z podmiotem zajmującym się zawodowo świadczeniem usług w zakresie realizacji programów emisji obligacji tj. MBANK S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Bank”) dotyczącej przeprowadzenia Programu i emisji Obligacji oraz umowy o administrowanie zastawami z Administratorem Zastawu.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Załącznik 1: Warunki Emisji Obligacji - projekt;

Uchwała została podjęta 5 głosami „za”.

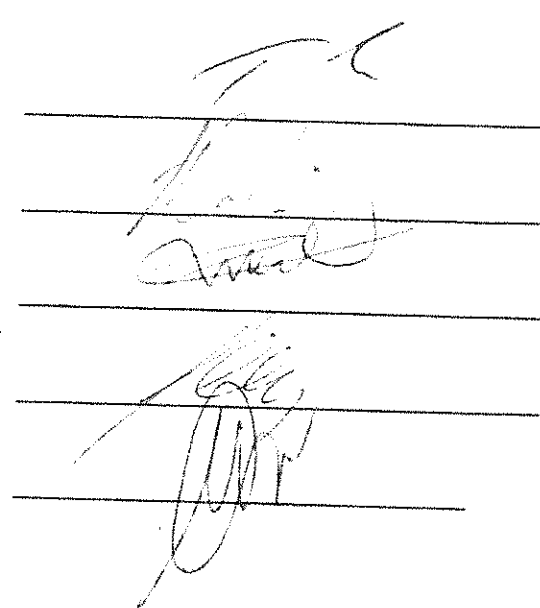
Robert Tomaszewski – Prezes Zarządu

Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Morawski – Wiceprezes Zarządu

Jarosław Wilk – Wiceprezes Zarządu

Andrzej Wawer – Członek Zarządu



Comp S.A.

2017 -10- 17

Str. 1-2

**Za zgodność
z oryginałem**

Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Morawski

Wiceprezes Zarządu
Andrzej Olaf Wąsowski

UCHWAŁA NR 1
ZARZĄDU COMP SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
z dnia 14 lipca 2017 r.
w sprawie ustalenia marży odsetkowej
oraz przyjęcia ostatecznej treści warunków emisji Obligacji serii I/2017

§ 1.

Zarząd Comp Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”), niniejszym w nawiązaniu do uchwały z dnia 1 czerwca 2017 r. w sprawie ustanowienia przez Spółkę programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 100.000.000,00 (stu milionów) złotych stanowiącej maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji (dalej: „Program”) oraz uchwały z dnia 11 lipca 2017 r. w sprawie pierwszej emisji obligacji w ramach Programu oraz przyjęcia projektu warunków emisji Obligacji serii I/2017; postanawia:

1. ustalić marżę odsetkową dla Obligacji serii I/2017 w wysokości 3,80 procent w skali roku;
2. przyjąć ostateczną treść warunków emisji Obligacji serii I/2017, w brzmieniu zgodnym z załącznikiem nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Załącznik 1: ostateczna treść Warunków Emisji Obligacji serii I/2017

Uchwała została podjęta 2 głosami „za”.

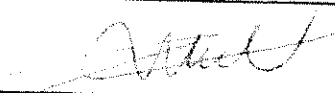
Robert Tomaszewski – Prezes Zarządu



Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu



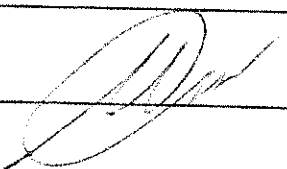
Krzysztof Morawski – Wiceprezes Zarządu



Jarosław Wilk – Wiceprezes Zarządu



Andrzej Wawer – Członek Zarządu



Comp S.A.

2017-10-17

**Za zgodność
z oryginałem**

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Morawski

Andrzej Olaf Wąsowski

54
Załącznik Nr 14 do Protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej Comp S.A.

12/06/2017
UCHWAŁA NR 13/06/2017

Rady Nadzorczej

COMP S.A. z siedzibą w Warszawie

z dnia 1 czerwca 2017 r.

w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie nowego programu emisji obligacji

oraz na emisję obligacji

§ 1.

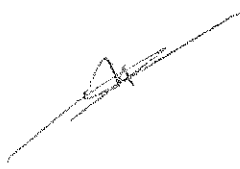
Rada Nadzorcza spółki Comp Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”) działając na podstawie § 28 ust. 2 pkt 7 i 11 Statutu Spółki, w odpowiedzi na wniosek zawarty w uchwale nr 1 Zarządu Spółki z dnia 1 czerwca 2017 r. niniejszym wyraża zgodę na:

1. Ustanowienie przez Spółkę nowego programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 100.000.000,00 (sto milionów) złotych stanowiącej maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach tego programu (dalej: „Program”);
2. Emitowanie w ramach Programu obligacji na następujących zasadach:
 - (a) obligacje w ramach Programu emitowane będą w jednej lub wielu seriach, w trybie art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz.238, z późn. zm), tj. oferty niepublicznej (prywatnej);
 - (b) obligacje w ramach Programu emitowane będą jako obligacje na okaziciela, zdematerializowane (niemające postaci dokumentu), zabezpieczone lub niezabezpieczone na zasadach, które zostaną szczegółowo określone w warunkach emisji obligacji i innych dokumentach - niniejsza zgoda obejmuje każdorazową emisję obligacji w ramach Programu;
 - (c) zabezpieczenie obligacji może polegać na ustanowieniu zastawu rejestrowego wraz z blokadą do rachunku papierów wartościowych na akcjach spółki zależnej ZUK Elzab S.A.;
 - (d) warunki emisji każdej serii obligacji mogą stanowić o ubieganiu się o wprowadzenie obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. Warunki emisji obligacji mogą przewidywać wprowadzenie obligacji do obrotu na jednym z wyżej wymienionych alternatywnych systemów obrotu lub na obu tych systemach łącznie;
 - (e) emisja obligacji może zostać rozliczona poprzez zapłatę pieniężną lub potrącenie wierzytelności z obligacji;
 - (f) Szczegółowe parametry każdej serii obligacji zostaną ustalone przez Zarząd Spółki.
3. W związku z treścią pkt 1 i 2 powyżej - zawarcie przez Spółkę umowy programowej dotyczącej Programu z podmiotem zajmującym się zawodowo świadczeniem usług w zakresie realizacji programów emisji obligacji.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwała została podjęta 7 głosami „za”.

Pan Robert Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej -----
Pan Grzegorz Należyty – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej -----
Pan Włodzimierz Hausner – Członek Rady Nadzorczej -----
Pan Sławomir Lachowski – Członek Rady Nadzorczej -----
Pan Jacek Klimczak – Członek Rady Nadzorczej -----
Pan Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej -----
Pan Tomasz Bogutyn – Członek Rady Nadzorczej -----

**Za zgodność
z oryginałem**

Comp S.A.
2017-10-17

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Morawski

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Dział Wąsowski

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument (Warunki Emisji) wraz z Suplementem określa warunki emisji obligacji (Obligacje), emitowanych przez spółkę pod firmą **Comp S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116, 02-230 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000037706, posiadającą numer NIP 522-000-16-94, posiadającą numer REGON 012499190, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 14.795.470,00 (czternaście milionów siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta siedemdziesiąt) złotych, strona internetowa: <https://www.comp.com.pl/> (**Emitent**) w ramach ustanowionego na podstawie uchwał Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 1 czerwca 2017 roku programu emisji obligacji o łącznej wartości do 100.000.000,00 (stu milionów) złotych stanowiącej maksymalną, dopuszczalną, łączną wartość nominalną wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach tego programu.

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z suplementem załączonym jako Załącznik 1 (**Suplement**).

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Administrator Zastawu oznacza spółkę pod firmą BSWW TRUST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. ks. I. Skorupki 5, 00-546 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych.

Agent ds. Płatności lub **Depozytariusz** lub **Agent Kalkulacyjny** oznacza spółkę pod firmą mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, NIP: 5260215088, REGON: 001254524, posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 169.120.508,00 (sto sześćdziesiąt dziewięć milionów sto dwadzieścia tysięcy pięćset osiem) złotych.

Agent Dokumentacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie, który będzie przechowywać, zgodnie z art. 16 Ustawy o Obligacjach wydruki wszelkich dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

ASO BondSpot oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot.

ASO GPW oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

Banki Referencyjne oznacza podmioty wskazane w Suplemencie.

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Certyfikat Rezydencji oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT oraz w art. 29 ust. 2 Ustawy o PIT.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Badania oznacza odpowiednie dni badania Wskaźników Finansowych tj. 30 czerwca oraz 31 grudnia danego roku kalendarzowego; w przypadku Wskaźnika Zabezpieczenia: dzień 31 marca, 30 czerwca, 30 września, 31 grudnia danego roku kalendarzowego lub inny dzień badania zgodnie z pkt 5.3 i 5.4.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Rejestracji oznacza dzień w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie.

Dzień Roboczy oznacza do Dnia Rejestracji - każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce prowadzą działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji oraz od Dnia Rejestracji - każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza do Dnia Rejestracji: drugi Dzień Roboczy oraz od Dnia Rejestracji - szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta;
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza do Dnia Rejestracji - dzień przypadający w drugim Dniu Roboczym, po Dniu Rejestracji - trzeci Dzień Roboczy, przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

Dni Wykupu oznaczają dni wskazane w Suplemencie, w których poszczególne Raty Wykupu są wynagalne i płatne, a każdy z nich jest zwany **Dniem Wykupu**.

EBITDA oznacza skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej (EBIT) Grupy Emitenta powiększony o amortyzację, liczony na bazie rocznej, za ostatnie cztery kwartały.

EBITDA Istotnego Podmiotu Zależnego oznacza skonsolidowany albo jednostkowy (jeżeli skonsolidowane sprawozdanie nie jest sporządzane) wynik z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o amortyzację, liczony na bazie rocznej, za ostatnie cztery kwartały Istotnego Podmiotu Zależnego.

Ewidencja oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Depozytariusza.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Grupa Emitenta oznacza Emitenta i podmioty ujęte w Sprawozdaniu Finansowym.

Istotny Podmiot Zależny oznacza podmiot z Grupy Emitenta z wyłączeniem Emitenta, gdzie EBITDA Istotnego Podmiotu Zależnego lub kapitały własne stanowią co najmniej 5% EBITDA lub odpowiednio skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta (na datę ostatniego zbadanego rocznego Sprawozdania Finansowego).

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Kodeks Postępowania Cywilnego oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U z 2016 r., poz. 1822 ze zm.).

Kodeks Spółek Handlowych oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1578 ze zm.).

Kwota Depozytu ma znaczenie nadane w pkt 5.4(a) Warunków Emisji.

Marża oznacza marżę odsetkową określoną w Suplemencie.

Materiały Informacyjne oznacza Memorandum Informacyjne, notę informacyjną sporządzaną w związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW, Propozycję Nabycia Obligacji, zbadane przez biegłego rewidenta roczne Sprawozdania Finansowe Grupy Emitenta wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta i Poświadczeniem Zgodności oraz niezbadane przez biegłego rewidenta półroczne i kwartalne sprawozdania finansowe Grupy Emitenta (za I i III kwartał danego roku), opublikowane przez Emitenta.

Memorandum Informacyjne oznacza dokument przygotowany na potrzeby marketingu Obligacji.

MSSF oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej publikowane przez radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB – *International Accounting Standards Board*).

Obligatariusz oznacza do Dnia Rejestracji - osobę wpisaną do Ewidencji jako uprawnioną z Obligacji, od Dnia Rejestracji - posiadacza Obligacji, którego prawa są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbioreczym.

Obligacje Serii I/2014 oznacza obligacje serii I/2014 wyemitowane przez Emitenta w dniu 28 lipca 2014 roku o łącznej wartości nominalnej 36.000.000,00 (trzydzieści sześć milionów) złotych.

Obligacje Serii I/2015 oznacza obligacje serii I/2015 wyemitowane przez Emitenta w dniu 30 czerwca 2015 roku o łącznej wartości nominalnej 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych.

Obowiązkowy Wcześniejszy Wykup w Wyniku Zwolnienia Zabezpieczenia ma znaczenie nadane w pkt 13 Warunków Emisji.

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres

Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie pkt 11 Warunków Emisji.

Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji oznacza oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone zgodnie z art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego przez Emitenta na rzecz Administratora Zastawu, o którym mowa w pkt 5 Warunków Emisji.

Papiery Dłużne oznaczają obligacje, weksle lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe, które są wystawiane bądź emitowane zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych, z wyłączeniem weksli własnych *in blanco* tak długo jak nie zostały uzupełnione.

Podmiot Zależny oznacza spółkę zależną w rozumieniu art. 4 par. 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

Podstawowa Działalność Gospodarcza oznacza działalność polegającą na: (i) projektowaniu, produkcji, dystrybucji i sprzedaży urządzeń lub oprogramowania dla rynku retailowego, w tym rynku fiskalnego; (ii) projektowaniu lub dostarczaniu rozwiązań teleinformatycznych w obszarze bezpieczeństwa teleinformatycznego, w szczególności bezpieczeństwa specjalnego, bezpieczeństwa korporacyjnego sieci i systemów; (iii) świadczeniu innych usług informatycznych, w szczególności opracowywaniu koncepcji, projektowaniu rozwiązań lub doborze optymalnej technologii oraz wdrażaniu procedur eksploatacyjnych i zapewnianiu opieki serwisowej w tym zakresie; (iv) świadczeniu usług serwisowych, utrzymaniu infrastruktury i prowadzeniu szkoleń informatycznych.

Poświadczenie Zgodności oznacza dokument sporządzony zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 2, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, zawierający wysokość Wskaźników Finansowych oraz Wskaźnika Zabezpieczenia, przy czym wysokość Wskaźników Finansowych oraz Wskaźnika Zabezpieczenia przedstawiona jest z dokładnością do jednej setnej, wraz ze wskazaniem:

w przypadku Wskaźników Finansowych:

- (a) odpowiednich pozycji w Sprawozdaniach Finansowych, w oparciu o które takich kalkulacji dokonano; lub
- (b) dodatkowych informacji potrzebnych do wyliczenia wysokości Wskaźników Finansowych, jeżeli takie informacje nie są dostępne w Sprawozdaniu Finansowym,

a w przypadku Wskaźnika Zabezpieczenia w oparciu o Średnią Cenę Ważoną.

Prawo Upadłościowe oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 2171 ze zm.).

Premia ma znaczenie nadane w pkt 12.7.

Prawa z Rachunku Zastrzeżonego oznacza wszelkie prawa, roszczenia i wierzytelności pieniężne, zarówno istniejące jak i przyszłe (o zmiennej wartości w zależności od salda Rachunku Zastrzeżonego) przysługujące Emitentowi wobec Agenta ds. Płatności z tytułu umowy Rachunku Zastrzeżonego, obejmujące w szczególności wierzytelność o dokonanie wypłat kwot zdeponowanych na Rachunku Zastrzeżonym wraz z odsetkami naliczonymi w stosunku do zdeponowanych kwot.

Program oznacza wielokrotne emisje obligacji przez Emitenta na podstawie umowy programowej zawartej w dniu 11 lipca 2017 roku przez Emitenta i mBank S.A. wraz z późniejszymi zmianami oraz uchwał Zarządu Emitenta i Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 1 czerwca 2017 roku do łącznej wartości nominalnej do 100.000.000,00 (stu milionów) złotych stanowiącej maksymalną, dopuszczalną, łączną wartość nominalną wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach tego Programu;

50

Propozycja Nabycia Obligacji oznacza propozycję nabycia obligacji w rozumieniu art. 34 Ustawy o Obligacjach danej serii obligacji.

Przedmiot Zastawu lub **Akcje** oznacza 3.719.009 (trzy miliony siedemset dziewiętnaście tysięcy dziewięć) posiadanych przez Emitenta akcji na okaziciela w spółce Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrzu przy ul. Kruczkowskiego 39, 41-813 Zabrze, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy pod numerem 0000095317, posiadającą numer NIP 6480000255, posiadającą numer REGON 270036336, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 22.142.962,40 PLN zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych Emitenta lub Akcje pozostałe na skutek zwalniania lub ustanawiania zastawów na Akcjach na podstawie pkt 5.3 lub 5.4 oraz inne akcje w kapitale ww. spółki, na których zostanie ustanowiony Zastaw na Akcjach na zabezpieczenie roszczeń z Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w pkt 11.

Raty Wykupu oraz **Rata Wykupu** ma znaczenie przypisane w pkt 10.

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Rachunek Papierów Wartościowych Emitenta oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. należący do Emitenta prowadzony przez mBank S.A. na podstawie umowy z dnia 13 lipca 2017 roku zawartej pomiędzy Emitentem i mBank S.A.

Rachunek Zastrzeżony oznacza rachunek Emitenta o numerze 70114021050000274544001056 prowadzony przez Agenta ds. Płatności na podstawie umowy z dnia 12 lipca 2017 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Agentem ds. Płatności, na który:

(i) zostaną przekazane środki z emisji Obligacji z przeznaczeniem wyłącznie na zrefinansowanie Obligacji Serii I/2014 lub zadłużenia finansowego, które zostało zaciągnięte w celu zrefinansowania Obligacji Serii I/2014;

(ii) każdorazowo zostanie przekazana Kwota Depozytu z przeznaczeniem na (i) Obowiązkowy Wcześniejszy Wykup w Wyniku Zwolnienia Zabezpieczenia lub zapłatę innych świadczeń z Obligacji.

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowym.

Rozporządzenie oznacza sprzedaż, przeniesienie, najem, dzierżawę, zamianę, darowiznę lub inne zbycie lub rozporządzenie całości lub części majątku lub praw dokonane w ramach jednej transakcji jak i wielu transakcji.

Rozporządzenie w sprawie firm inwestycyjnych oznacza Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych z dnia 24 września 2012 r. (Dz.U. z 2012 r. poz. 1078), t. j. z dnia 19 maja 2015 r. (Dz.U. z 2015 r. poz. 878);

Rzecznik oznacza spółkę pod firmą Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie (00-764), ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru

Sądowego pod numerem 0000484251, REGON: 146949930, NIP: 9512373424 albo inny podmiot o uznanej renomie wskazany przez Administratora Zastawu.

Sprawozdanie Finansowe oznacza dane finansowe, prawne i ekonomiczne przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zawartym w skonsolidowanym raporcie kwartalnym, publikowanym przez Emitenta zgodnie i w zakresie ustalonym przez przepisy obowiązujące go jako spółkę publiczną, w skład których wchodzi m.in. skonsolidowany bilans i rachunek zysków i strat, przygotowane zgodnie z MSSF; jako Sprawozdanie Finansowe za drugi kwartał uważać się będzie skonsolidowany raport półroczny Emitenta; jako Sprawozdanie Finansowe za czwarty kwartał uważać się będzie skonsolidowany raport roczny Emitenta. Przedmiotowe zasady określające standardy sporządzania Sprawozdań Finansowych obowiązują bez względu na to czy Emitent zachowa status spółki publicznej.

Stopa Bazowa oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów w złotych o długości wskazanej w Suplemencie, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

Stopa Procentowa oznacza wskazaną w pkt 8 Suplementu stopę procentową, na podstawie której będzie ustalana wysokość odsetek.

Średnia Cena Ważona oznacza średnią arytmetyczną dziennych iloczynów ceny zamknięcia i wolumenu akcji Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. z ostatnich 60 sesji giełdowych poprzedzających każdy Dzień Roboczy od Dnia Emisji do Dnia Wykupu.

Transakcja Rozliczana Akcjami oznacza umowę, ofertę lub inną podobną czynność prawną, na podstawie której Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nabywa dowolne składniki majątku lub usługi, w zamian za zobowiązanie do przeniesienia na drugą stronę czynności prawnej lub inny podmiot wskazany przez tę stronę posiadania akcji Emitenta lub akcji spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrzu.

Ustawa o CIT oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1888 ze zm.).

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238 ze zm.).

Ustawa o PIT oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 2032 ze zm.).

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1636, 1948, 1997, z 2017 r. poz. 724, 768, 791 ze zm.).

Wskaźnik Obsługi Odsetek oznacza stosunek skonsolidowanego EBITDA do łącznej kwoty odsetek należnej od Zadłużenia Finansowego na Dzień Badania z wyłączeniem odsetek od Zadłużenia Finansowego udzielonego pomiędzy podmiotami z Grupy Emitenta na Dzień Badania.

Wskaźnik Zabezpieczenia oznacza wyrażony w procentach stosunek łącznej wartości Przedmiotu Zastawu (obliczony jako iloczyn Średniej Ceny Ważonej pomnożonej przez liczbę Akcji stanowiącą Przedmiot Zastawu) do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (w razie wątpliwości przy obliczeniu niniejszego wskaźnika uwzględnia się zapłacone Raty Wykupu).

Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA oznacza relację Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA na Dzień Badania.

Wskaźniki Finansowe oznacza Wskaźnik Obsługi Odsetek oraz Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.

Zabezpieczenie oznacza hipotekę, zastaw (zwykły, rejestrowy, finansowy), przelew na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie lub jakiekolwiek inne zabezpieczenie rzeczowe.

Zadłużenie Finansowe oznacza rzeczywiste, tj. przedstawione w ostatnim Sprawozdaniu Finansowym, zobowiązanie bilansowe do zapłaty wskazanej w tym Sprawozdaniu kwoty z tytułu:

- (a) umowy pożyczki lub kredytu;
- (b) akceptu weksla w ramach kredytu akceptacyjnego (lub jego odpowiednika w formie zdematerializowanej);
- (c) umowy leasingu;
- (d) umowy faktoringu;
- (e) Papierów Dłużnych;
- (f) udziałów/akcji uprzywilejowanych z możliwością umorzenia;
- (g) udzielonego poręczenia, gwarancji, akredytywy lub innego zobowiązania warunkowego, bez podwójnego liczenia;
- (h) przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań;
- (i) wszelkich zobowiązań finansowych wynikających z zawartych transakcji pochodnych przez Emitenta lub inny podmiot objęty Sprawozdaniem Finansowym w związku z zabezpieczeniem przed wahaniami stóp procentowych lub cen lub uzyskiwaniem dochodu z takich wahań stóp procentowych lub cen lub niezwiązanych z głównym przedmiotem działalności gospodarczej Emitenta lub innego podmiotu objętego Sprawozdaniem Finansowym, a w szczególności mających charakter spekulacyjny (przy obliczaniu wartości transakcji pochodnej, pod uwagę będzie brana tylko ujemna wycena poszczególnych transakcji pochodnych);
- (j) kosztów nabycia dowolnego składnika majątku lub usługi, o ile są one płatne po terminie ich nabycia lub objęcia w posiadanie przez stronę zobowiązaną, a płatność odroczone ma zostać zapłacona ponad sześć miesięcy po dacie nabycia lub dostawy, z wyłączeniem Transakcji Rozliczanej Akcjami;
- (k) gwarancji, zobowiązania odszkodowawczego lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi jakiejkolwiek osoby w związku z dowolną pozycją, o której mowa w punktach (a) do (j) powyżej,

przy czym dla uniknięcia wątpliwości jako Zadłużenie Finansowe nie będzie traktowane zobowiązanie do zapłaty wskazane w niniejszej definicji zaciągnięte przez jakikolwiek podmiot objęty Sprawozdaniem Finansowym w stosunku do innego podmiotu objętego Sprawozdaniem Finansowym.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o:

- (a) środki pieniężne; oraz
- (b) skarbowe papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, których strategia inwestycyjna przewiduje inwestowanie w skarbowe papiery wartościowe w wysokości co najmniej 70%,

6-5

w zakresie w jakim pozycje, o których mowa w punktach (a) - (b), nie są w żaden sposób ograniczone co do dysponowania przez jakikolwiek podmiot bądź obciążone na czyjkolwiek rzecz, osoby lub podmiotu, gdzie pozycje, o których mowa w punktach (a) - (b) ustalone są na podstawie ostatniego Sprawozdania Finansowego (z zastrzeżeniem, że gdyby akcje Emitenta przestały być notowane na rynku podstawowym GPW, Emitent będzie dostarczać Agentowi ds. Płatności, lub od Dnia Rejestracji Agentowi Dokumentacyjnemu oraz Agentowi Kalkulacyjnemu roczne, zaudytowane, jednostkowe i skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta niezwłocznie po ich sporządzeniu).

Zastaw na Akcjach oznacza zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie, ustanowiony na Przedmiocie Zastawu na rzecz Administratora Zastawu, wykonującego prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji.

Zastaw na Rachunku Zastrzeżonym oznacza zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie ustanowiony na Prawach z Rachunku Zastrzeżonego na rzecz Administratora Zastawu, wykonującego prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji.

Zastawy oznacza Zastaw na Akcjach oraz Zastaw na Rachunku Zastrzeżonym.

Zaświadczenie Depozytowe oznacza zaświadczenie depozytowe lub inny odpowiedni dokument wystawiony przez Depozytariusza (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie) potwierdzający, że Obligacje nim objęte, posiadane przez danego Obligatariusza nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty ważności przez to zaświadczenie albo świadectwo albo jego zwrotu przed upływem terminu ważności.

Zgromadzenie Obligatariuszy oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwołane i przeprowadzone zgodnie z par. 19 Warunków Emisji oraz postanowieniami Ustawy o Obligacjach.

1.2 Zasady wykładni

(a) W niniejszych Warunkach Emisji:

- (i) do obliczania terminów, których bieg rozpoczął się przed Dniem Rejestracji i trwa po Dniu Rejestracji, stosuje się definicję Dnia Roboczego mającą zastosowanie od Dnia Rejestracji;
- (ii) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (iii) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;
- (iv) odniesienia do:
 - (A) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz
 - (B) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami lub innego przepisu, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz

- (v) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

- 2.1 Obligacje są emitowane na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 1 czerwca 2017 roku, uchwały Zarządu z dnia 1 czerwca 2017 roku oraz uchwały Zarządu Spółki nr 1 z dnia 11 lipca 2017 roku, zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 2.2 Obligacje są oferowane w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.

3. OPIS ŚWIADCZENIA

Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji.

4. OPIS OBLIGACJI I CEL EMISJI

- 4.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.
- 4.2 Miejscem emisji Obligacji jest Warszawa.
- 4.3 Obligacje są zapisane w Ewidencji. Nie później niż w terminie 60 Dni Roboczych od Dnia Emisji Emitent rejestruje Obligacje w Depozycie, zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, a następnie wprowadzi Obligacje do obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW w ciągu 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji.
- 4.4 Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, oświadczenie o przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji może zostać złożone w formie pisemnej lub elektronicznej.
- 4.5 Emitent przeznaczy środki z emisji Obligacji w całości na zrefinansowanie zadłużenia wynikającego z Obligacji Serii I/2014 lub zadłużenia finansowego, które zostało zaciągnięte w celu zrefinansowania Obligacji Serii I/2014.

5. ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI

5.1 Zabezpieczenia

- (a) Roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji będą zabezpieczone:

- (i) Zastawem na Akcjach ustanowionym na rzecz Administratora Zastawu wraz z blokadą, o której mowa w § 118 Rozporządzenia w sprawie firm inwestycyjnych oraz Oświadczeniem o Poddaniu się Egzekucji;
- (ii) Zastawem na Rachunku Zastrzeżonym wraz z Oświadczeniem o Poddaniu się Egzekucji;

z tym zastrzeżeniem, że Zastaw na Akcjach oraz Zastaw na Rachunku Zastrzeżonym zostaną ustanowione na rzecz Administratora Zastawu działającego na rachunek Obligatariuszy po Dniu Emisji, po wpisaniu ich do rejestru zastawów, a Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji zostaną złożone przez Emitenta w terminie określonym w par. 5.2(a)(v) i 5.2(b)(v).

- (b) Emitent zobowiązuje się, że w terminie 2 (dwóch) miesięcy od Dnia Emisji każdy z Zastawów zostanie skutecznie zarejestrowany przez właściwy sąd.

- (c) Zastawy zostaną ustanowione oraz Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji zostaną złożone na warunkach określonych w par. 5.2 poniżej.

5.2 Opis Zabezpieczeń

(a) Zastaw na Akcjach

- (i) najwyższa suma zabezpieczenia: 54.000.000,00 (pięćdziesiąt cztery miliony) złotych;
- (ii) forma zabezpieczenia: umowa, która zostanie zawarta pomiędzy Emitentem i Administratorem Zastawu o ustanowienie zastawu rejestrowego na Akcjach o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia, których wartość na dzień 30 czerwca 2017 roku wg Średniej Ceny Ważonej wynikającej z wyceny sporządzonej przez Rzeczoznawcę odpowiada 150 % wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji oraz umowa o ustanowienie Administratora Zastawu zawarta pomiędzy Emitentem i Administratorem Zastawu, na mocy której powierzono Administratorowi Zastawu pełnienie m.in. dla Zastawu na Akcjach funkcji administratora zastawu rejestrowego w rozumieniu art 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;
- (iii) Emitent zlecił Rzeczoznawcy sporządzenie wyceny Przedmiotu Zastawu, ponieważ podmiot ten posiada wymagane doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność przy jej sporządzaniu, a ponadto spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Wycena każdej z akcji posiadanych przez Emitenta w kapitale zakładowym spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrze, w tym Akcji stanowi Załącznik nr 4a do Warunków Emisji;
- (iv) warunki zabezpieczenia: zaspokojenie z Zastawu na Akcjach, może nastąpić poprzez: (i) wszczęcie sądowego postępowania egzekucyjnego, które przeprowadzi komornik, zgodnie z przepisami Kodeksu Postępowania Cywilnego, (ii) przejęcie na własność wszystkich lub części Akcji. Umowa ustanawiająca Zastaw na Akcjach przewiduje zakaz rozporządzania Akcjami oraz obciążania ich prawami osób trzecich, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji. Zastaw na Akcjach zostanie ustanowiony z dniem wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów.
- (v) Emitent złoży na rzecz Administratora Zastawu Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego z Akcji w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich uzasadnionych i racjonalnie poniesionych kosztów i wydatków w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, przy czym:
- oświadczenie zostanie złożone na rzecz Administratora Zastawu do sumy najwyższej 54.000.000,00 (pięćdziesiąt cztery miliony) złotych,
 - Administrator Zastawu będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 lipca 2022 roku;
 - oświadczenie zostanie złożone najpóźniej w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od Dnia Emisji.

(b) Zastaw na Rachunku Zastrzeżonym

- (i) najwyższa suma zabezpieczenia: 54.000.000,00 (pięćdziesiąt cztery miliony) złotych;
- (ii) forma zabezpieczenia: umowa, która zostanie zawarta pomiędzy Emitentem i Administratorem Zastawu roku o ustanowienie zastawu rejestrowego o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na Prawach z Rachunku Zastrzeżonego oraz umowa o ustanowienie Administratora Zastawu zawarta pomiędzy Emitentem i Administratorem Zastawu, na mocy której powierzono Administratorowi Zastawu pełnienie m.in. dla Zastawu na Rachunku Zastrzeżonym funkcji administratora zastawu rejestrowego w rozumieniu art 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;
- (iii) Emitent zlecił Rzeczoznawcy sporządzenie wyceny przedmiotu Zastawu na Rachunku Zastrzeżonym, ponieważ podmiot ten posiada wymagane doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność przy jej sporządzaniu, a ponadto spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Wycena Praw z Rachunku Zastrzeżonego stanowi Załącznik nr 4b do Warunków Emisji;
- (iv) warunki zabezpieczenia: zaspokojenie z Zastawu na Rachunku Zastrzeżonym, może nastąpić poprzez (i) wszczęcie sądowego postępowania egzekucyjnego, które przeprowadzi komornik, zgodnie z przepisami Kodeksu Postępowania Cywilnego. Umowa ustanawiająca Zastaw na Rachunku Zastrzeżonym przewiduje zakaz rozporządzania Prawami z Rachunku Zastrzeżonego oraz obciążania ich prawami osób trzecich. Zastaw na Rachunku Zastrzeżonym zostanie ustanowiony z dniem wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów.
- (v) Emitent złoży na rzecz Administratora Zastawu Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego z Praw z Rachunku Zastrzeżonego w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich uzasadnionych i racjonalnie poniesionych kosztów i wydatków w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, przy czym:
 - oświadczenie zostanie złożone na rzecz Administratora Zastawu do sumy najwyższej 54.000.000,00 (pięćdziesiąt cztery miliony) złotych,
 - Administrator Zastawu będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 lipca 2022 roku;
 - oświadczenie zostanie złożone najpóźniej w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od Dnia Emisji.

5.3 Zwalnianie Akcji stanowiących Przedmiot Zastawu - Akcje Zwalniane 1

Z zastrzeżeniem pkt 5.4 poniżej, Emitent może wielokrotnie w okresie od Dnia Emisji do całkowitego wykupu Obligacji żądać od Administratora Zastawu zwolnienia dowolnych spośród akcji stanowiących Przedmiot Zastawu spod obciążenia Zastawem na Akcjach („Akcje Zwalniane 1”), a Administrator Zastawu będzie zobowiązany do wyrażenia zgody, na rachunek Obligatariuszy, na zwolnienie wskazanych przez Emitenta akcji stanowiących Przedmiot Zastawu spod obciążenia Zastawem na Akcjach, jeśli łącznie spełnione są następujące warunki:

- (a) Wskaźnik Zabezpieczenia na podstawie wyceny sporządzonej przez Rzeczoznawcę liczony od dnia przypadającego nie później niż na 14 Dni Roboczych przed wystąpieniem przez Emitenta z żądaniem, o którym mowa w niniejszym punkcie wynosi nie mniej niż 180%; oraz
- (b) w wyniku zwolnienia Akcji Zwalnianych 1 spod obciążenia Zastawem na Akcjach wartość Wskaźnika Zabezpieczenia policzona w odniesieniu do pozostałych Akcji w ramach Przedmiotu Zastawu nie będzie niższa niż 150 %; oraz
- (c) nie wystąpił, ani nie trwa żaden Przypadek Naruszenia lub zdarzenie określone w paragrafie 11 Warunków Emisji; oraz
- (d) w wyniku zwolnienia Akcji Zwalnianych 1 spod obciążenia Zastawem na Akcjach nie wystąpi Przypadek Naruszenia, o którym mowa w pkt 11.2(j) oraz
- (e) Akcje nie są przedmiotem zabezpieczenia polegającego na ograniczeniu możliwości ich zbywania.

5.4 Zwalnianie Akcji stanowiących Przedmiot Zastawu - Akcje Zwalniane 2

Z zastrzeżeniem pkt 5.3, Emitent może w okresie poczynawszy od trzeciego Okresu Odsetkowego do całkowitego wykupu Obligacji wielokrotnie, nie częściej jednak niż:

- (i) jeden raz w miesiącu kalendarzowym;
- (ii) niezależnie od ppkt (i) – nie później niż na 14 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek;
- (iii) niezależnie od ppkt (i) i (ii) – nie później niż na 14 Dni Roboczych przed którymkolwiek Dniem Wykupu;

żądać od Administratora Zastawu zwolnienia dowolnych spośród Akcji stanowiących Przedmiot Zastawu spod obciążenia Zastawem na Akcjach, przy czym żądanie takie musi dotyczyć co najmniej takiej ilości akcji, której wartość według kursu z dnia poprzedzającego żądanie zwolnienia odpowiadać będzie co najmniej 10% wartości niewykupionych Obligacji („Akcje Zwalniane 2”) celem ich sprzedaży, a Administrator Zastawu będzie zobowiązany do wyrażenia zgody, na rachunek Obligatariuszy, na zwolnienie wskazanych przez Emitenta akcji stanowiących Przedmiot Zastawu spod obciążenia Zastawem na Akcjach przy czym Emitent zobowiązuje się, że:

- (a) całość środków pochodzących ze sprzedaży Akcji Zwalnianych 2 zostanie wpłacona na Rachunek Zastrzeżony obciążony Zastawem na Rachunku Zastrzeżonym („Kwota Depozytu”) i zostanie przeznaczona według uznania Emitenta na: (i) Obowiązkowy Wcześniejszy Wykup w Wyniku Zwolnienia Zabezpieczenia lub (ii) zapłatę innych świadczeń z Obligacji.
- (b) w wyniku zwolnienia Akcji Zwalnianych 2 spod obciążenia Zastawem na Akcjach Wskaźnik Zabezpieczenia obliczony w odniesieniu do wartości pozostałych Akcji powiększonej o Kwotę Depozytu nie będzie niższy niż 150%;
- (c) w przypadku niedokonania zbycia wszystkich lub niektórych z Akcji Zwalnianych 2 w terminie 10 Dni Roboczych od dnia zwolnienia przez Administratora Zastawu Akcji Zwalnianych 2, w terminie kolejnych 7 Dni Roboczych, Emitent dokona następujących czynności mających na celu ponowne obciążenie zastawem rejestrowym tej części z Akcji Zwalnianych 2, które nie zostały zbyte, na zasadach tożsamyh z określonymi dla Zastawu na Akcjach, tj.:

– Emitent zawrze z Administratorem Zastawu umowę zastawniczą na tej części z Akcji Zwalnianych 2, które nie zostały zbyte; oraz

– zostanie złożony prawidłowo opłacony i wypełniony wniosek o wpis wyżej wymienionego zastawu rejestrowego do rejestru zastawów;

– Emitent złoży dyspozycję blokady tej części z Akcji Zwalnianych 2, które nie zostały zbyte.

5.5 Emitent zobowiązuje się dokonać aktualizacji wyceny Przedmiotu Zastawu przez Rzeczoznawcę na podstawie Średniej Ceny Ważonej Akcji od daty zwolnienia odpowiednio Akcji Zwalnianych 1 lub Akcji Zwalnianych 2 i dostarczyć powyższą aktualizację wyceny Administratorowi Zastawu oraz Agentowi ds. Płatności a od Dnia Rejestracji – Administratorowi Zastawu oraz Agentowi Kalkulacyjnemu, każdorazowo w terminie 10 Dni Roboczych po dniu takiego zwolnienia, o którym mowa w pkt 5.3 i 5.4 powyżej.

6. EWIDENCJA, DEPOZYT I PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

6.1 Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania wpisu Obligacji do Ewidencji.

6.2 Do Dnia Rejestracji:

- (a) przenoszenie praw z Obligacji będzie następowało zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach;
- (b) wpisy w Ewidencji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich regulaminów prowadzenia ewidencji papierów wartościowych oraz procedur wewnętrznych Depozytariusza lub innych regulacji obowiązujących Depozytariusza.

6.3 Od Dnia Rejestracji:

- (a) prawa wynikające z Obligacji przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na których zapisane są Obligacje lub osobie, której Obligacje zapisane są na odpowiednim Rachunku Zbiorczym;
- (b) przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i regulacjami KDPW.

7. OPROCENTOWANIE

7.1 Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i będą płatne, z zastrzeżeniem pkt 11.3(c) Warunków Emisji, w każdym Dniu Płatności Odsetek.

7.2 Stopa Procentowa

Z zastrzeżeniem pkt 7.5 oraz pkt 7.6, Stopa Procentowa zostanie ustalona w następujący sposób:

- (a) Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży;
- (b) w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent ds. Płatności, lub od Dnia Rejestracji Agent Kalkulacyjny, ustali Stopę Bazową. Jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna, Agent ds. Płatności a od Dnia Rejestracji – Agent Kalkulacyjny, zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów złotych o długości wskazanej w Suplemencie oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w Polsce w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej;

- (c) jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna i Agent ds. Płatności, a od Dnia Rejestracji – Agent Kalkulacyjny uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, Stopa Procentowa będzie równa sumie Marży i średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do piątego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrągla się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne;
- (d) jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego Stopy Procentowej w sposób wskazany w lit. (a) i (c) powyżej, Stopa Procentowa w tym Okresie Odsetkowym będzie zostanie ustalona w oparciu o ostatnią dostępną Stopę Bazową;
- (e) w przypadku, gdy Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero dla potrzeb ustalenia zmiennej stopy procentowej przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.

7.3 Ustalenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji pomniejszonej o Raty Wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami pkt 10 oraz o Ratę Wykupu, która zgodnie z postanowieniami pkt 10 zostanie zapłacona w Dniu Płatności Odsetek stanowiącym początek danego Okresu Odsetkowego, dla którego dokonywane jest obliczenie kwoty odsetek przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

7.4 Ogłoszenie Stopy Procentowej i kwoty odsetek

Do Dnia Rejestracji, Agent ds. Płatności będzie powiadamiał niezwłocznie Emitenta i Obligatariuszy o ustalonej Stopie Procentowej i kwocie odsetek. Od Dnia Rejestracji Emitent będzie przekazywał do KDPW informacje o terminach wypłaty świadczeń oraz kwocie odsetek przypadającej na jedną Obligację zgodnie ze stosownymi regulacjami KDPW.

7.5 Stopa Procentowa w przypadku opóźnienia

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość Stopy Procentowej dla odsetek narastających po Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), w którym Emitent nie dokonał płatności odsetek, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych za opóźnienie.

7.6 Podwyższenie Marży lub Obniżenie Marży

- (i) Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA liczony do dnia 31 grudnia 2017 roku będzie wyższy niż 4,5 x lub Wskaźnik Obsługi Odsetek będzie niższy niż 1,3 x, Marża zostanie podwyższona o 150 punktów bazowych, albo
- (ii) Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA liczony po dniu 31 grudnia 2017 roku będzie wyższy niż 3,5 x lub Wskaźnik Obsługi Odsetek będzie niższy niż 1,3 x, Marża zostanie podwyższona o 150 punktów bazowych;

Dla uniknięcia wątpliwości, w przypadku naruszenia któregośkolwiek lub obydwu powyższych Wskaźników Finansowych Marża zostanie podwyższona maksymalnie o 150 punktów bazowych zgodnie z ppkt (i) lub ppkt (ii) powyżej. Podwyższenie Marży będzie skuteczne od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego następującego bezpośrednio po zdarzeniu będącym podstawą podwyższenia Marży. W przypadku, gdy wysokość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA spadnie do poziomu wskazanego w pkt 11 Suplementu lub wysokość Wskaźnika Obsługi Odsetek wzrośnie do poziomu wskazanego w pkt 12 Suplementu, Marża zostanie obniżona do poziomu wskazanego w pkt

8 Suplementu od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego następującego bezpośrednio po Okresie Odsetkowym, w którym wysokość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA spadła do poziomu wskazanego w pkt 11 Suplementu lub w którym wysokość Wskaźnika Obsługi Odsetek wzrosła do poziomu wskazanego w pkt 12 Suplementu. Dla uniknięcia wątpliwości podwyższona Marża zostanie obniżona do poziomu wskazanego w pkt 8 Suplementu od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego następującego bezpośrednio po Okresie Odsetkowym, w którym wysokość obydwu Wskaźników Finansowych powróci do poziomów wskazanych w Suplemencie.

8. PŁATNOŚCI

8.1 Sposób płatności

Do Dnia Rejestracji wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji (ze środków przekazanych przez Emitenta, w tym również ze środków wyegzekwowanych przez Administratora Zastawu działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy) będą dokonywane dla danego Obligatariusza na wskazany przez niego rachunek bankowy, za pośrednictwem Agenta ds. Płatności. Od Dnia Rejestracji wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

8.2 Dzień Ustalenia Praw

Do Dnia Rejestracji wszelkie płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy wpisanych do Ewidencji o godzinie 16:30 w Dniu Ustalenia Praw. Od Dnia Rejestracji płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

8.3 Płatności częściowe

Do Dnia Rejestracji w razie przekazania przez Emitenta lub Administratora Zastawu środków pieniężnych niewystarczających na pełne pokrycie płatności danego świadczenia z tytułu Obligacji, Agent ds. Płatności dokona częściowej płatności. W takim przypadku należności wobec Obligatariuszy zostaną pokryte z przekazanych przez Emitenta lub Administratora Zastawu środków proporcjonalnie do liczby posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji. Płatności, o których mowa w niniejszym punkcie zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zapłatę odsetek.

8.4 Zasady dokonywania płatności

- (a) Wierzytelność z tytułu wykupu Obligacji może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji;
- (b) jeżeli dzień płatności świadczeń z Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności;
- (c) z zastrzeżeniem pkt 8.4(a), płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy;
- (d) jeżeli powstał spór, dotyczący tego kto jest Obligatariuszem lub jeżeli z powodu okoliczności dotyczących osoby Obligatariusza płatność z tytułu Obligacji nie może być dokonana, Agent ds. Płatności, działając w imieniu Emitenta, prześle środki do depozytu sądowego.

9. PODATKI

- (a) Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków, należności lub jakiegokolwiek rodzaju opłat publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków, należności lub opłat publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent oraz Agent ds. Płatności nie będą płacili kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.
- (b) Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze Depozytariuszowi, a od Dnia Rejestracji podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, w tym aktualnego Certyfikatu Rezydencji, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

10. WYKUP OBLIGACJI

Emitent będzie wykupywał Obligacje w Dniach Wykupu wskazanych w Suplemencie poprzez płatność Rat Wykupu, których wysokość została określona w tabeli zamieszczonej w Suplemencie lub w terminach i na warunkach określonych w pkt 11-13 Warunków Emisji.

11. WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY OBLIGATARIUSZY

11.1 Uprawnienia ustawowe

- (a) Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia dłuższego niż trzy dni.
- (b) W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.
- (c) W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.
- (d) Jeżeli którykolwiek z Zastawów nie zostanie ustanowiony w terminie wskazanym w pkt 5.1(b), Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

11.2 Przypadki Naruszenia

Niezależnie od możliwości żądania natychmiastowego wykupu obligacji, w przypadkach określonych w pkt 11.1, z zastrzeżeniem pkt 11.3 i pkt 11.4, każdy Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji, jeżeli wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- (a) Naruszenie Zadłużenia Finansowego:
 - (i) jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, którego łączna wartość przekracza równowartość 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych, stało się wymagalne przed terminem jego wymagalności na skutek wystąpienia

przypadku naruszenia opisanego w jakikolwiek sposób w dokumentacji tego Zadłużenia Finansowego;

- (ii) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie dokonał w terminie płatności w łącznej kwocie co najmniej 10.000.000,00 (dziesięciu milionów) złotych, do której zapłaty był zobowiązany z tytułu Zadłużenia Finansowego, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia;

(b) Cel emisji Obligacji

Emitent przeznaczy środki z emisji Obligacji na cel inny niż określony w par. 4.5.

(c) Działania wierzycieli

Dokonano jakiegokolwiek zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub wszczęcia postępowania egzekucyjnego w stosunku do składnika lub składników majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, o ile takie zajęcie, zabezpieczenie lub egzekucja nie zostaną uchylone w terminie 90 dni od ich orzeczenia, na łączną kwotę przekraczającą 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych;

(d) Niewypłacalność

Emitent:

- (i) przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności; lub
- (ii) z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia; lub
- (iii) zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub
- (iv) rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej, np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;

(e) Orzeczenia

Emitent lub jakikolwiek Istotny Podmiot Zależny nie wykonał prawomocnych orzeczeń lub jakiejkolwiek ostatecznej decyzji administracyjnej lub prawomocnego wyroku sądu w wyznaczonym terminie płatności na łączną kwotę przekraczającą 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych;

(f) Zaprzestanie prowadzenia działalności

Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zaprzestanie prowadzenia w całości lub w znacznej części Podstawowej Działalności Gospodarczej;

(g) Inne Zabezpieczenia

Emitent lub Istotny Podmiot Zależny ustanowi lub udzieli Zabezpieczenia zabezpieczającego zobowiązania podmiotu nie wchodzącego w skład Grupy Emitenta, chyba, że łączna wartość Zabezpieczeń nie przekroczy 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.

42

Zapisy tego ustępu nie mają zastosowania do Zabezpieczenia ustanowionego:

- (i) na zabezpieczenie finansowania, które w całości zostanie przeznaczone na wykup obligacji emitowanych w ramach Programu; lub
- (ii) na zabezpieczenie niektórych serii obligacji emitowanych w ramach Programu; lub
- (iii) w celu całkowitego refinansowania istniejącego zabezpieczonego Zadłużenia Finansowego, ustalonego na datę ustanowienia Programu; lub
- (iv) w celu zabezpieczenia zobowiązań podmiotu nie wchodzącego w skład Grupy Emitenta, związanego z uczestnictwem Emitenta lub Podmiotu Zależnego w konsorcjum powołanym w celu realizacji projektu związanego z Podstawową Działalnością Gospodarczą lub w celu zabezpieczenia zobowiązań podmiotu nie wchodzącego w skład Grupy Emitenta, zlecającego Emitentowi lub Podmiotom Zależnym świadczenie usług lub dostawy towarów lub któremu Emitent lub Podmiot Zależny zleca świadczenie usług lub dostawy towarów, związanych z Podstawową Działalnością Gospodarczą.

(h) Poręczenie i gwarancje

Emitent lub Istotny Podmiot Zależny udzieli gwarancji lub poręczenia lub przystąpi do długu lub w inny sposób przyjmie odpowiedzialność za dług podmiotu nie wchodzącego w skład Grupy Emitenta, chyba że wartość takiej gwarancji, poręczenia lub długu nie przekroczy łącznie 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.

Zapisy tego ustępu nie mają zastosowania do gwarancji lub poręczeń, udzielonych:

- (i) na zabezpieczenie finansowania, które w całości zostanie przeznaczone na wykup obligacji emitowanych w ramach Programu; lub
- (ii) w celu całkowitego refinansowania istniejącego zabezpieczonego Zadłużenia Finansowego, ustalonego na datę ustanowienia Programu; lub
- (iii) w celu zabezpieczenia zobowiązań podmiotu nie wchodzącego w skład Grupy Emitenta, związanego z uczestnictwem Emitenta lub Podmiotu Zależnego w konsorcjum powołanym w celu realizacji projektu związanego z Podstawową Działalnością Gospodarczą lub w celu zabezpieczenia zobowiązań podmiotu nie wchodzącego w skład Grupy Emitenta, zlecającego Emitentowi lub Podmiotom Zależnym świadczenie usług lub dostawy towarów lub któremu Emitent lub Podmiot Zależny zleca świadczenie usług lub dostawy towarów, związanych z Podstawową Działalnością Gospodarczą.

(i) Naruszenie wskaźników finansowych

- (i) Wskaźnik Zadłużenia Netto do EBITDA liczony za okres do dnia 31 grudnia 2017 roku będzie wyższy niż 4,5x;
- (ii) Wskaźnik Zadłużenia Netto do EBITDA liczony za okres po dniu 31 grudnia 2017 roku będzie wyższy niż 3,5x;
- (iii) Wskaźnik Obsługi Odsetek będzie niższy niż 1,3x;

(j) Naruszenie Wskaźnika Zabezpieczenia

Wskaźnik Zabezpieczenia będzie niższy niż 130%, chyba że nie później niż w ciągu 45 dni od naruszenia Wskaźnika Zabezpieczenia Emitent:

- (i) obciążył Zastawem na Akcjach dodatkowe akcje na okaziciela w kapitale zakładowym spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A., przedstawił Obligatariuszom zaktualizowaną wycenę Przedmiotu Zastawu sporządzoną przez Rzeczoznawcę potwierdzającą, że wartość Wskaźnika Zabezpieczenia wynosi nie mniej niż 150 % i złożył wnioski o wpis powyższego zastawu do właściwego sądu rejestrowego; lub
- (ii) zwołał Zgromadzenie Obligatariuszy i zobowiązał się do ustanowienia dodatkowego Zabezpieczenia Obligacji, innego niż wskazane w pkt (i) powyżej, o wartości określonej w wycenie sporządzonej przez Rzeczoznawcę lub uprawniony podmiot i udostępnionej Obligatariuszom nie wcześniej niż na 21 dni przed Zgromadzeniem Obligatariuszy, a Zgromadzenie Obligatariuszy wyraziło zgodę na ustanowienie przez Emitenta tego Zabezpieczenia w terminie nie dłuższym niż 45 dni od daty odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy; lub
- (iii) wykupił taką część wartości nominalnej Obligacji, jaka była niezbędna aby wartość Wskaźnika Zabezpieczenia wynosiła nie mniej niż 150%;

(k) Inne zobowiązania

Emitent naruszy swoje zobowiązania określone w pkt 18 i takie naruszenie nie zostanie naprawione w ciągu 10 Dni Roboczych;

(l) Inne obligacje

W odniesieniu do pozostałych obligacji emitowanych w ramach Programu lub innych obligacji wyemitowanych przez Emitenta wystąpi przypadek naruszenia warunków emisji, zdefiniowany w warunkach emisji tych obligacji;

(m) Zaprzeszanie notowań

Wszystkie akcje Emitenta zaprzestaną być notowane na rynku regulowanym w Polsce;

(n) Wykluczenie z obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW

Zostanie podjęta jakakolwiek decyzja lub uchwała o wykluczeniu Obligacji z obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW lub Emitent złoży wniosek o wykluczenie Obligacji z obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW z wyjątkiem wykluczenia w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta.

(o) Podział Emitenta

Zostanie podjęta jakakolwiek uchwała lub decyzja, w szczególności podpisanie planu połączenia, planu podziału lub planu przekształcenia wyrażająca zgodę na:

- (i) podział Emitenta;
- (ii) połączenie Emitenta, chyba że Emitent będzie spółką przejmującą i połączenie doprowadzi do przejęcia przez Emitenta kontroli nad spółką przejmowaną, a:
 - (A) połączenie nie doprowadzi do obniżenia kapitałów własnych Emitenta;

- (B) podstawowa działalność spółki przejmowanej polega na prowadzeniu działalności będącej jedną z Podstawowych Działalności Gospodarczych lub jest komplementarna do takiej działalności;
 - (C) przedsiębiorstwo spółki przejmowanej jest prowadzone na zasadzie ciągłości działalności;
 - (D) wartość Wskaźnika Zadłużenia Netto do EBITDA, obliczona przy uwzględnieniu, podczas jego ustalania, odpowiednio Zadłużenia Finansowego lub EBITDA spółki przejmowanej, nie przekroczy wartości wskazanej w pkt (i)(i) lub (i)(ii).
- (iii) przekształcenie Emitenta;
- (p) Rozporządzenie majątkiem
- Emitent dokona Rozporządzenia, chyba że Rozporządzenie nastąpi na warunkach powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, a majątek lub prawa zbywane według swojej wartości rynkowej zostaną zastąpione innymi aktywami lub prawami o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej;
- (q) Wypłata dywidendy
- Walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy, w przypadku, gdy Wskaźnik Zadłużenia Netto do EBITDA będzie wyższy niż 3,5x lub Wskaźnik Obsługi Odsetek będzie niższy niż 1,3x;
- (r) Obniżenie kapitału zakładowego
- Walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Emitenta, w przypadku, gdy Wskaźnik Zadłużenia Netto do EBITDA będzie wyższy niż 3.5 x lub Wskaźnik Obsługi Odsetek będzie niższy niż 1,3x;
- (s) Wprowadzenie w błąd
- Jakiegokolwiek oświadczenie lub zapewnienie Emitenta złożone w Materiałach Informacyjnych okazało się być nieprawdziwe na moment, w którym zostało złożone i może to mieć istotny negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wywiązania się z zobowiązań z Obligacji lub na ważność lub wykonalność zobowiązań z Obligacji;
- (t) Utrata koncesji, licencji, zezwoleń
- Emitent utraci jakąkolwiek koncesję, licencję, zezwolenie lub pozwolenie niezbędne do prowadzenia Podstawowej Działalności Gospodarczej;
- (u) Utrata kontroli
- Emitent będzie posiadał, bezpośrednio lub pośrednio, mniej niż 50% + 1 akcja w kapitale zakładowym spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. lub mniej niż 50% + 1 głos na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A.;
- (v) Niezgoda z prawem

Przepisy polskiego prawa mające zastosowanie do Emitenta albo decyzje organów administracyjnych spowodują uzasadnioną podstawę do przyjęcia, że emisja obligacji w ramach Programu lub wykonanie zobowiązań z obligacji, w tym dokonanie płatności z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu będą niezgodne z prawem lub niewykonalne;

(w) Centrum interesów Emitenta

Emitent przeniesie poza granice Polski „centrum podstawowych interesów” Emitenta (w rozumieniu Artykułu 3 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego);

(x) Zgromadzenie Obligatariuszy

Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy, które ma się odbyć nie później niż w ciągu 28 dni od otrzymania żądania ze strony Obligatariusza, pomimo należycie złożonego wniosku Obligatariusza, lub umyślnie uniemożliwi zwołanie lub przeprowadzenie Zgromadzenia Obligatariuszy lub nie opublikuje protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy;

(y) Zabezpieczenie Obligacji lub Obligacji Serii I/2015

- (i) Którykolwiek z Zastawów okaże się nieskuteczny lub nieważny. Nastąpi naruszenie przez Emitenta istotnych zobowiązań z dokumentów umów Zastawów, umów administrowania Zastawami zawartych z Administratorem Zastawu lub umowy o prowadzenie Rachunku Zastrzeżonego;
- (ii) w odniesieniu do przedmiotu któregośkolwiek z Zastawów nastąpiło zajęcie komornicze (w innym celu niż udzielenie zabezpieczenia) lub została skierowana egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakimkolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 90 dni od dnia uzyskania przez Emitenta informacji o jej rozpoczęciu;
- (iii) przedmiot któregośkolwiek z Zastawów zostanie obciążony prawami osób trzecich lub innymi ograniczeniami korzystania z Akcji lub Praw z Rachunku Zastrzeżonego, które nie zostaną uchylone lub w jakimkolwiek inny sposób wstrzymane w ciągu 90 dni od dnia uzyskania przez Emitenta informacji o obciążeniu/ograniczeniu;
- (iv) którykolwiek z Zastawów utraci najwyższe pierwszeństwo;
- (v) Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji nie zostaną złożone w terminach określonych w par. 5.2(a)(v) oraz 5.2(b)(v).
- (vi) którekolwiek ze zdarzeń opisanych w ppkt. (i)-(v) nastąpi w stosunku do zabezpieczeń ustanowionych na zabezpieczenie Obligacji Serii I/2015.
- (vii) Nastąpi naruszenie przez Emitenta istotnych zobowiązań z umowy rachunku zastrzeżonego, prowadzonego przez mBank S.A. na podstawie umowy z dnia 13 lipca 2017 roku zawartej pomiędzy Emitentem a mBankiem S.A. w celu rozliczenia płatności świadczeń z Obligacji Serii I/2015.

(z) Zwolnienie Przedmiotu Zabezpieczenia i środki ze sprzedaży Akcji

- (i) Środki ze sprzedaży Akcji Zwalnianych 2 zostaną przekazane na rachunek inny niż Rachunek Zastrzeżony; lub

- (ii) w przypadku niedokonania zbycia wszystkich lub niektórych z Akcji Zwalnianych 2 w terminie 10 Dni Roboczych od dnia zwolnienia przez Administratora Zastawu Akcji Zwalnianych 2, w terminie kolejnych 7 Dni Roboczych, Emitent nie dokona następujących czynności mających na celu ponowne obciążenie zastawem rejestrowym tej części z Akcji Zwalnianych 2, które nie zostały zbyte, na zasadach tożsamyh z określonymi dla Zastawu na Akcjach, tj.:

- zawarcie z Administratorem Zastawu umowy zastawniczej na tej części z Akcji Zwalnianych 2, które nie zostały zbyte; oraz
- złożenie prawidłowo opłaconego i wypełnionego wniosku o wpis wyżej wymienionego zastawu rejestrowego do rejestru zastawów;
- złożenie dyspozycji blokady tej części z Akcji Zwalnianych 2, które nie zostały zbyte.

Kwoty opisane w niniejszym pkt 11.2 wyrażone w obcych walutach będą odpowiednio wpływały na Przypadki Naruszenia, przy czym ich wartość będzie ustalana każdorazowo wg kursu średniego danej waluty, publikowanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wystąpienia zdarzenia powodującego powstanie Przypadku Naruszenia.

11.3 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- (a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia każdy Obligatariusz może zażądać od Emitenta wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem i trwaniem Przypadku Naruszenia określonego w pkt 11.2(c), pkt 11.2(i)-11.2(q) oraz pkt 11.2(s) i pkt 11.2(y) ppkt (ii)-(iii) i (vi) wymaga wcześniejszego podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji;
- (b) Obligatariusz żądający natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji, może doręczyć Emitentowi żądanie natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. Kopię żądania Obligatariusz zobowiązany jest doręczyć Depozytariuszowi. W żądaniu wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wykupu oraz załączyć zaświadczenie depozytowe lub inny odpowiedni dokument wystawiony przez Depozytariusza (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie) oraz certyfikat rezydencji podatkowej, jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku. Doręczenie żądania wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w terminie pięciu Dni Roboczych od dnia doręczenia Emitentowi takiego żądania;
- (c) w przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie: (i) wartości nominalnej Obligacji (pomniejszonej o dokonane zgodnie z postanowieniami pkt 10 płatności Rat Wykupu) oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji (bez tego dnia).

11.4 Niewykonywanie uprawnień związanych z Przypadkiem Naruszenia

W przypadku, gdy zdaniem Emitenta istnieje możliwość, że wystąpi Przypadek Naruszenia określony w pkt 11.2(c), 11.2(i)-11.2(q) oraz 11.2(s) i 11.2(y) ppkt (ii) – (iii) i (vi), Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy i wnieść o podjęcie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy

stwierdzającej, że w razie wystąpienia takiego Przypadku Naruszenia, Obligatariusze nie będą mieli możliwości żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy stwierdzająca, że Obligatariusze nie będą mieli możliwości żądania wcześniejszego wykupu Obligacji jest wiążąca dla wszystkich Obligatariuszy.

12. OPCJA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE EMITENTA

- 12.1** Emitent poczynawszy od trzeciego Okresu Odsetkowego ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji przed ostatnim Dniem Wykupu, na zasadach określonych w niniejszym pkt 12 („**Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta**”).
- 12.2** Emitent ma prawo wykonać Opcję Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, a Obligatariusz ma obowiązek przyjąć świadczenie z Obligacji w wyznaczonym przez Emitenta dniu wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta**”), pod warunkiem, że Obligatariusze zostali zawiadomieni o wykonaniu przez Emitenta Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w sposób określony w Warunkach Emisji, nie później niż na 15 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. W zawiadomieniu tym Emitent wskazuje także liczbę Obligacji, które podlegają Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.
- 12.3** Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie dzień wskazany w zawiadomieniu o wykonaniu przez Emitenta Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, z zastrzeżeniem pkt 12.6.
- 12.4** Skorzystanie z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta może dotyczyć wszystkich Obligacji lub części Obligacji.
- 12.5** Wykonanie Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta może nastąpić wyłącznie na koniec każdego kolejnego Okresu Odsetkowego.
- 12.6** Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta jest zawsze Dzień Płatności Odsetek. Jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym wówczas Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie następny najbliższy Dzień Roboczy.
- 12.7** W Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent dokona wykupu Obligacji, płacąc Obligatariuszom za każdą Obligację kwotę odpowiadającą: wartości nominalnej jednej Obligacji pomniejszonej o Ratę Wykupu, powiększoną o kwotę odsetek należną z tytułu jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy oraz premii z tytułu realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta liczonej, jako procent wartości nominalnej jednej Obligacji określony, w zależności od numeru Okresu Odsetkowego, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu („**Premia**”), w sposób określony w Suplemencie.
- 12.8** Od Dnia Rejestracji Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta zostanie przeprowadzona, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

13. OBOWIĄZKOWY WCZEŚNIEJSZY WYKUP W WYNIKU ZWOLNIENIA ZABEZPIECZENIA

- 13.1** Każdorazowo, poczynawszy od trzeciego Okresu Odsetkowego, w przypadku zbycia części lub całości Akcji Zwolnianych 2 zgodnie z pkt 5.4 Warunków Emisji, Emitent ma prawo i obowiązek dokonania całkowitego lub częściowego wcześniejszego wykupu Obligacji przed ostatnim Dniem Wykupu przeznaczając na ten cel w całości tę część Kwoty Depozytu, która nie została przeznaczona przez Emitenta na spełnienie innych świadczeń z Obligacji.

- 13.2 Emitent zobowiązany jest zawiadomić Obligatariuszy o zamiarze wykonania obowiązku Wcześniejszego Wykupu w Wyniku Zwolnienia Zabezpieczenia, wskazując w takim zawiadomieniu liczbę Obligacji oraz dzień, w którym Emitent dokona wykupu („Dzień Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu”), z zastrzeżeniem pkt 13.3 Emitent zobowiązany jest złożyć Obligatariuszom ww. zawiadomienie nie później niż na 15 Dni Roboczych przed Dniem Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu.
- 13.3 Dniem Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu jest zawsze Dzień Płatności Odsetek. Jeżeli Dzień Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym wówczas Dniem Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu będzie następny najbliższy Dzień Roboczy.
- 13.4 W Dniu Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu, Emitent dokona wykupu Obligacji, płacąc Obligatariuszom za każdą Obligację kwotę odpowiadającą: wartości nominalnej jednej Obligacji pomniejszonej o Ratę Wykupu, powiększoną o kwotę odsetek należną z tytułu jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy oraz Premii liczonej, jako procent wartości nominalnej jednej Obligacji określony, w zależności od numeru Okresu Odsetkowego, w którym nastąpi Dzień Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu w sposób określony w Suplemencie.
- 13.5 Od Dnia Rejestracji Obowiązkowy Wcześniejszy Wykup w Wyniku Zwolnienia Zabezpieczenia zostanie przeprowadzony zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.
14. **OBLICZANIE WSKAŹNIKÓW**
- 14.1 Wskaźniki Finansowe będą obliczane przez Emitenta:
- (a) według stanu na dzień 31 grudnia każdego roku na bazie danych zawartych w zbadanych przez biegłego rewidenta Sprawozdaniach Finansowych za okres 12 miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 31 grudnia tego roku; oraz
 - (b) według stanu na dzień 30 czerwca każdego roku na bazie danych zawartych w zbadanych lub poddanych przeglądowi przez biegłego rewidenta Sprawozdaniach Finansowych za okres sześciu miesięcy rozpoczynający się 1 lipca i kończący się w dniu 31 grudnia poprzedniego roku obrotowego oraz w Sprawozdaniach Finansowych za okres sześciu miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 30 czerwca tego roku obrotowego.
- 14.2 Wartość Akcji jako przedmiotu Zastawu na Akcjach będzie badana przez Emitenta raz na kwartał kalendarzowy według stanu na Dzień Badania. Badanie będzie polegało na obliczeniu wartości Akcji będących przedmiotem Zastawu na Akcjach na podstawie Średniej Ceny Ważonej w danym kwartale kalendarzowym.
- 14.3 Emitent udostępni Obligatariuszom informację o wysokości Wskaźników Finansowych oraz Wskaźnika Zabezpieczenia poprzez publikację Poświadczenia Zgodności w sposób wskazany w pkt 18. Poświadczenie Zgodności dotyczące Wskaźników Finansowych sporządzane na podstawie zbadanych Sprawozdań Finansowych zostanie udostępnione w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia publikacji odpowiednich zbadanych Sprawozdań Finansowych nie później jednak niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia kiedy Emitent był zobowiązany do publikacji danego Sprawozdania Finansowego zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Poświadczenie Zgodności dotyczące Wskaźnika Zabezpieczenia zostanie udostępnione w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia zakończenia danego kwartału kalendarzowego.

15. FUNKCJE AGENTÓW

- 15.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Kalkulacyjny, Agent ds. Płatności oraz Depozytariusz (łącznie zwani na potrzeby niniejszego pkt 15 „Agentami”) działają wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji, ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem obligatariusza, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agenci nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 Ustawy o Obligacjach, ani nie są zobowiązani do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 15.2 Agenci nie dokonują weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.
- 15.3 Agent nie dokonuje oceny czy wystąpił Przypadek Naruszenia, nie ogłasza wystąpienia Przypadku Naruszenia jak również nie ponosi odpowiedzialności wobec Emitenta lub Obligatariuszy szkody poniesione przez Emitenta lub Obligatariuszy w związku z ogłoszeniem przez Obligatariusza Przypadków Naruszenia.
- 15.4 Agenci, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta. Wykonywanie przez Agentów określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentom oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie

16. ZAWIADOMIENIA

16.1 Zawiadomienia do Obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem pkt 18 dotyczącego Poświadczenia Zgodności, będą publikowane na stronie internetowej Emitenta www.comp.com.pl lub innej która ją zastąpi, lub za pośrednictwem Systemu ESPI.

16.2 Zawiadomienia do Emitenta

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta mogą być składane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, do wiadomości: Andrzeja Wawra oraz Krzysztofa Morawskiego.

17. PRAWO WŁAŚCIWE I REGULACJE KDPW

- 17.1 Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 17.2 Po Dniu Rejestracji, w przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji lub dokumentacją zabezpieczeń a regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

18. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 18.1 Emitent do ostatniego Dnia Wykupu zobowiązany jest zgodnie z wymogami artykułu 37 ust. 1 Ustawy o Obligacjach udostępniać Obligatariuszom swoje roczne Sprawozdania Finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta. Powyższe Sprawozdania wraz z opinią biegłego rewidenta udostępniane będą w

terminach przewidzianych w przepisach dotyczących obowiązków informacyjnych spółek publicznych.

18.2 Emitent zobowiązuje się udostępniać Obligatariuszom do ostatniego Dnia Wykupu:

- (a) informacje o wystąpieniu Przypadku Naruszenia; oraz
- (b) Poświadczenie Zgodności zgodnie z pkt 14.3.

18.3 Dokumenty, o których mowa w pkt 18.2 powyżej, dostępne będą w siedzibie Emitenta oraz publikowane na stronie internetowej Emitenta www.comp.com.pl lub innej która ją zastąpi, lub komunikatem bieżącym w systemie ESPI.

19. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

19.1 Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji. Ponadto, Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji oraz załącznikach do Warunków Emisji.

19.2 W szczególności Zgromadzenie Obligatariuszy władne jest do podejmowania uchwał w przedmiocie: postawienia wszystkich Obligacji w stan wymagalności w przypadkach opisanych w pkt 11, wszczęcia egzekucji z odpowiednio całości lub części Akcji lub Praw z Rachunku Zastrzeżonego i przekazania Administratorowi Zastawu Instrukcji Egzekucyjnej, zgodnie z umowami Zastawów, których kopie stanowią Załącznik nr 5 do Warunków Emisji. Do czasu wydania Administratorowi Zastawu Instrukcji Egzekucyjnej, Administrator nie będzie podejmował innych czynności poza takimi jakie zmierzają do zachowania i ochrony praw wynikających z Umów Zastawu.

19.3 Obligatariusz lub Obligatariusze posiadający obligacje stanowiące przynajmniej 1/10 skorygowanej wartości nominalnej Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach mogą zażądać zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Wzór żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy stanowi Załącznik nr 3 do Warunków Emisji.

19.4 Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w Warszawie.

19.5 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane pisemnie, w głosowaniu tajnym.

19.6 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają następującą większością głosów:

- (a) uchwały w sprawie zmiany postanowień, które nie są postanowieniami kwalifikowanymi warunków emisji wymagają większości 75 procent głosów Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu obligatariuszy przy kworum wynoszącym 50 procent Obligatariuszy;
- (b) uchwały w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych warunków emisji zapadają większością głosów określoną w Ustawie o Obligacjach;
- (c) uchwały w sprawach określonych w pkt 11.3 i pkt 11.4 oraz w innych sprawach określonych w Warunkach Emisji wymagają większości 50 procent głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy przy kworum wynoszącym 50 procent Obligatariuszy.

19.7 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wiążą wszystkich Obligatariuszy, w tym Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy, Obligatariuszy, którzy nie wzięli udziału w głosowaniu na Zgromadzeniu Obligatariuszy, Obligatariuszy, którzy wstrzymali się od głosu,

Obligatariuszy, którzy głosowali przeciw oraz Obligatariuszy, którzy nabyli Obligacje po dniu podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

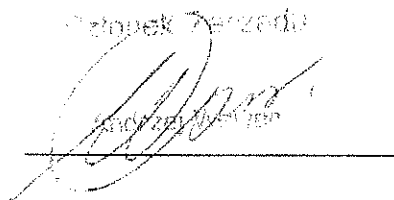
20. MIEJSCE I DATA SPORZĄDZENIA WARUNKÓW EMISJI

Niniejsze Warunki Emisji zostały sporządzone w Warszawie w dniu 14 lipca 2017 roku.

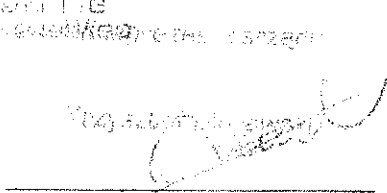
21. PODPISY OSÓB UPOWAŻNIONYCH DO ZACIĄGANIA ZOBOWIĄZAŃ W IMIENIU EMITENTA

Grupa S.A. z siedzibą w Warszawie
ul. Krótka 113
00-809 Warszawa
REGON 140645010

Prezident Zarządu



Wiceprezident Zarządu



ZÁŁÁČNÍK 1

SUPLEMENT

Niniejszy dokument stanowi Suplement odnoszący się do Warunków Emisji obligacji emitowanych przez Comp S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116, 02-230 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000037706, NIP: 5220001694, REGON: 012499190, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 14.795.470,00 (czternaście milionów siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta siedemdziesiąt) złotych.

Wyrażenia użyte w Suplemencie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji, których Suplement jest integralną częścią.

- | | | |
|-----|---|---|
| 1. | Seria | I/2017 |
| 2. | Numery Obligacji | od 1 do 36.000 |
| 3. | Wartość nominalna jednej Obligacji | 1.000 PLN |
| 4. | Liczba Obligacji | do 36.000 |
| 5. | Łączna wartość nominalna Obligacji | do 36.000.000,00 złotych |
| 6. | Dzień Emisji | 28 lipca 2017 roku |
| 7. | Dni Płatności Odsetek | 28 października 2017 r., 28 stycznia 2018 r., 28 kwietnia 2018 r., 28 lipca 2018 r., 28 października 2018 r., 28 stycznia 2019 r., 28 kwietnia 2019 r., 28 lipca 2019 r., 28 października 2019 r., 28 stycznia 2020 r., 28 kwietnia 2020 r., 28 lipca 2020 r. |
| 8. | Stopa Bazowa i Marża | WIBOR3M i 3,80 procent w skali roku |
| 9. | Banki Referencyjne | Bank Pekao SA, ING Bank Śląski SA, mBank SA, PKO Bank Polski SA |
| 10. | Dni Wykupu | 28 lipca 2018 r., 28 lipca 2019 r., 28 lipca 2020 r. |
| 11. | Wysokość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/ EBITDA | do 31 grudnia 2017 r. nie wyższa niż 4,5x, po 31 grudnia 2017 r. nie wyższa niż 3,5x |
| 12. | Wysokość Wskaźnika Obsługi Odsetek | nie niższa niż 1,3x |
| 13. | Kwoty Rat Wykupu przypadające do płatności w danym Dniu Wykupu dla pojedynczej Obligacji: | |

Dzień Wykupu	Rata Wykupu
28 lipca 2018 r.	250 PLN
28 lipca 2019 r.	350 PLN
28 lipca 2020 r.	400 PLN

14. Wysokość premii z tytułu realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub w razie Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu w Wyniku Zwolnienia Zabezpieczenia

Numer Okresu Odsetkowego	Dodatkowa płatność z tytułu realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta liczona jako procent wartości nominalnej Obligacji
1-2	nie dotyczy
3-4	1,00%
5-8	0,80%
9-11	0,50%
12	nie dotyczy – wykup Obligacji

15. Agent Dokumentacyjny

notariusz Anna Matla – Pietrzak – notariusz w Warszawie;

16. Administrator Zastawu

BSWW TRUST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. ks. I. Skorupki 5, 00-546 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych;

Copy D.A. 100
Data: 2019.09.10
Lp. 113
100.00, 012059100

[Signature]
notariusz

[Signature]
notariusz

ZAŁĄCZNIK 2

WZÓR POŚWIADCZENIA ZGODNOŚCI

[na papierze firmowym Emitenta]

POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Szanowni Państwo,

Comp S.A.
Program emisji obligacji do kwoty 100.000.000 PLN

Dotyczy: emisji Obligacji serii ●

Odwołujemy się do Warunków Emisji. Niniejsze pismo stanowi Poświadczenie Zgodności. Wszelkie terminy w niniejszym Poświadczeniu Zgodności pisane wielką literą, a niezdefiniowane w nim odmiennie, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Potwierdzamy, że na dzień ● wysokość poszczególnych wskaźników wynosi:

1. [Wskaźnik Obsługi Odsetek: ●; oraz [OPCJONALNIE ZGODNIE Z WARUNKAMI EMISJI]
2. Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA: ●,][OPCJONALNIE ZGODNIE Z WARUNKAMI EMISJI]
3. [Wskaźnik Zabezpieczenia: ●;]

a powyższe Wskaźniki Finansowe zostały obliczone na bazie [danych zawartych w ●]
Wskaźnik Zabezpieczenia według Średniej Ceny Ważonej

[Wskazanie informacji, na których oparto wyliczenie ww. wskaźników]

Potwierdzamy jednocześnie, że nie występuje Przypadek Naruszenia ani zdarzenie, o którym mowa w par. [11.2(i)]/[11.2(j)] Warunków Emisji.

Z poważaniem

W imieniu Comp S.A.

ZAŁĄCZNIK 3

WZÓR ŻĄDANIA ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Obligatariusz:

[●]

ul. [●]

NIP [●]

REGON [●]

tel/fax [●]

Do Emitenta:

Comp S.A. z siedzibą w Warszawie

ul. Jutrzenki 116

02-230 Warszawa

Żądanie Obligatariusza zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta

Zarząd Obligatariusza, tj. spółki [●] z siedzibą w [●] działając na podstawie pkt [●] Warunków Emisji Obligacji serii [●] emitowanych przez Comp spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, niniejszym składa do Emitenta żądanie zwołania zgromadzenia obligatariuszy Obligacji [●] na dzień [●] r. (dalej „Zgromadzenie Obligatariuszy”), celem podjęcia uchwały w sprawie [●].

Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy uzasadnimy następującymi okolicznościami [●]

W załączeniu przekazujemy projekty dokumentów na Zgromadzenie Obligatariuszy.

[●]

[●]

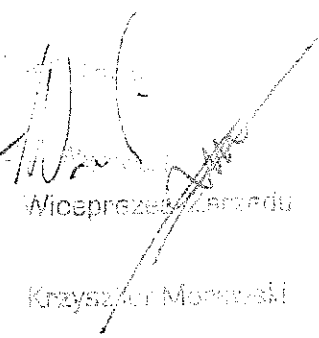
ZAŁĄCZNIKI 4 A ORAZ 4B
WYCENY PRZEDMIOTU ZASTAWÓW

5. 1-32

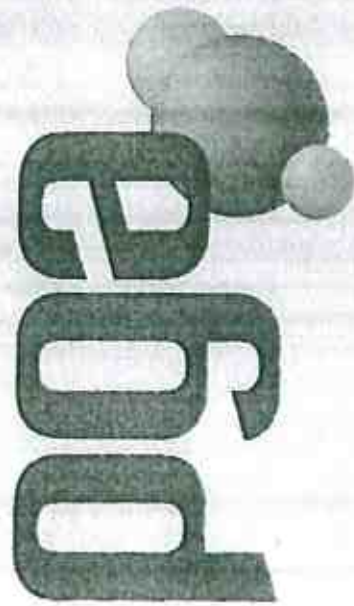
**Za zgodność
z oryginałem**

Grupa S.A.

2017-10-11


Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Morawski



WYCENA RACHUNKU ZASTRZEZONEGO

Rachunek zastrzeżony o numerze 70 1140 2105 0000 2745 4400 1056

Wycena wartości rachunku zastrzeżonego o numerze
70 1140 2105 0000 2745 4400 1056 na dzień 13 lipca 2017
w związku z emisją obligacji Serii I/2017, które Spółka Comp S.A.
zamierza wyemitować

Raport z dnia 13 lipca 2017

Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.,
Ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI, 00-764 Warszawa

Wycena wartości rachunku zastrzeżonego o numerze 70 1140 2105 0000 2745 4400 1056 na dzień 13 lipca 2017 w związku z emisją obligacji Serii I/2017, które Spółka Comp S.A. zamierza wyemitować

LIST PRZEWODNI PODSUMOWANIE

Polska Grupa Audytorska
Sp. z o.o. s.k.
Ul. Jana III Sobieskiego
104 lok. 49, piętro VI,
00-704 Warszawa

Maciej Kozysa
Tel. +48 507 346 601
Email:

mkozy@pga-audyt.pl
Partner

Kamil Walczuk
Tel. +48 507 304 553

Email:
kwalczuk@pga-audyt.pl
Partner

Zbigniew Jędrorowski
Tel. +48 507 745 553

Email:
zjedr@pga-audyt.pl
Dyrektor

Comp S.A.
ul. Jutrzenki 116,
02-230 Warszawa

13 lipca 2017

Szanowni Państwo,

Przekazujemy niniejszą wycenę przedstawiającą wynik wyceny praw, roszczeń i wierzytelności pieniężnych wynikających z rachunku zastrzeżonego o numerze 70 1140 2105 0000 2745 4400 1056 (dalej jako „Rachunek Zastrzeżony”) prowadzonego przez mBank Spółka Akcyjna (dalej jako „mBank”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000025237 na rzecz Comp Spółka Akcyjna (dalej jako „Emitent”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116, 02-230 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000037706, na dzień 13 lipca 2017 roku.

Wycena przygotowana została przez Polską Grupę Audytorską Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49 jako przedmiotu zabezpieczenia (zastawu rejestrowego lub zastawu) roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji serii I/2017.

Przedmiotem wyceny są wszelkie prawa, roszczenia i wierzytelności pieniężne, zarówno istniejące jak i przyszłe (o zmiennej wartości w zależności od salda Rachunku Zastrzeżonego) przysługujące Emitentowi wobec mBank z tytułu umowy Rachunku Zastrzeżonego, obejmujące w szczególności wierzytelność o dokonanie wypłat kwot zdeponowanych na Rachunku Zastrzeżonym wraz z odsetkami naliczonymi w stosunku do zdeponowanych kwot.

Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.,
Ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI, 00-764 Warszawa

LIST PRZEWODNI PODSUMOWANIE

Polska Grupa Audytorska
Sp. z o.o. sp.k.
Ul. Jana III Sobieskiego
104 lok. 49, piętro VI,
00-764 Warszawa

Maciej Kozysa
Tel.: +48 501 346 601
Email:
mkozyasa@pga-audyt.pl
Partner

Kamil Walczuk
Tel.: +48 606 394 593
Email:
kwalczuk@pga-audyt.pl
Partner

Zbigniew Jaworowski
Tel.: +48 507 746 553
Email:
zjaworowski@pga-audyt.pl
Dyrektor

Przez Obligacje Serii I/2017 należy rozumieć do 36.000 (trzydziestu sześciu tysięcy) sztuk obligacji zwykłych, na okaziciela serii oznaczonej jako I/2015, zdematerializowanych (nie mających formy dokumentu), o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda obligacja, o łącznej wartości nominalnej do 36.000.000,00 (trzydziestu sześciu milionów) złotych, które Comp S.A. zamierza wyemitować. Kluczowy biegły rewident stwierdza, iż spełnia kryteria bezstronności i niezależności, o których mowa w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Podstawą prawną jest podstawą wyceny jest art. 30 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

Niniejsza wycena została sporządzona na podstawie umowy o sporządzenie wyceny zawartej z Comp Spółka Akcyjna („Zleceniodawca”) z dnia 28 czerwca 2017 r. Niniejsza Wycena stanowi całość i żadna z jej części lub stron nie może być interpretowana bez przeczytania całości, a zwłaszcza jej zastrzeżeń i ograniczeń.

Zgodnie z wyceną przeprowadzoną na dzień 13 lipca 2017 r., wycena wartości Rachunku Zastrzeżonego określona na podstawie salda z wyciągu bankowego z dnia 13 lipca 2017 r. wyniosła:

0,00 (słownie: zero) złotych

Z poważaniem,



Maciej Kozysa
Partner, Biegły Rewident
Warszawa, 13 lipca 2017



Kamil Walczuk
Partner, Biegły Rewident

**SPS
TRES-C**

2	List przewodni	25-11-2024
5	Słownik terminów	25-11-2024
6	Podsumowanie wyceny	25-11-2024
	WPROWADZENIE	25-11-2024
8	Najważniejsze informacje	25-11-2024
	NOTA PRAWNA	25-11-2024
10	Zastrzeżenia i ograniczenia	25-11-2024
	ZAŁĄCZNIKI	25-11-2024
13	Załącznik 1: Wyciąg z Rachunku Zastrzeżonego	25-11-2024

SŁOWNIK TERMINÓW
PODSUMOWANIE

Terminy i skróty wykorzystywane w raporcie wraz z wyjaśnieniami znajdującymi się podsumowanie po stronie 1	SKRÓT	WYJAŚNIENIE
EUR	EUR	Euro
k	k	Tysiąc
m	m	Milion
mBank	mBank	mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18
PGA	PGA	Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49
PLN	PLN	Polski złoty
Rachunek Zastrzeżony	Rachunek Zastrzeżony	Rachunek Zastrzeżony o numerze 70 1140 2105 0000 2745 4400 1056 prowadzony przez mBank Spółka Akcyjna
Spółka, Emitent	Comp S.A.	Comp S.A.
UE	Unia Europejska	Unia Europejska
VAT	VAT	Podatek od towarów i usług

Podsumowanie wyników
wyceny wartości Rachunku
Zastrzeżonego na dzień
13 lipca 2017 roku

● **Podsumowanie wyników wyceny wartości Rachunku Zastrzeżonego**

Na podstawie Umowy z 28 czerwca 2017 r. przeprowadziliśmy procedury związane z wyceną wartości Rachunku Zastrzeżonego na dzień 13 lipca 2017 r.

Poniższa wycena wartości Rachunku Zastrzeżonego (dalej jako „wycena Rachunku Zastrzeżonego”) została wykonana na podstawie salda z wyciągu bankowego z dnia 13 lipca 2017 r.

Zgodnie z wyceną przeprowadzoną na dzień 13 lipca 2017 r., wycena wartości Rachunku Zastrzeżonego określona na podstawie salda z wyciągu bankowego z dnia 13 lipca 2017 r. wyniosła:

0,00 (słownie: zero) złotych

SPIS TREŚCI

Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. sp.k. Ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI 00-764 Warszawa	PODSUMOWANIE	
	List przewodni	2
	Słownik terminów	5
	Podsumowanie wyceny	6
	WPROWADZENIE	
	Najważniejsze informacje	8
	NOTA PRAWNA	
	Zastrzeżenia i ograniczenia	10
	ZAŁĄCZNIKI	
	Załącznik 1: Wyciąg z Rachunku Zastrzeżonego	13
Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. sp.k. Ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI 00-764 Warszawa Tel. 22 66 50 13 46 60 1 E-mail: biuro@pga-audyt.pl www.pga-audyt.pl Tel. 22 66 50 13 46 592 E-mail: audyt@pga-audyt.pl www.pga-audyt.pl Tel. 22 66 50 13 46 553 E-mail: audyt@pga-audyt.pl www.pga-audyt.pl		

Wprowadzenie niniejszej wyceny jest wyceną Rachunku Zastrzeżonego z dnia 13 lipca 2017 r.

Podstawa prac i przedmiot wyceny

Podstawą sporządzenia wyceny jest umowa z dnia 28 czerwca 2017 r. zawarta pomiędzy Comp S.A. (dalej „Zlecniodawca”) oraz PGA.

Wycena dotyczy wyceny wartości Rachunku Zastrzeżonego o numerze 274544001056 prowadzonego przez mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18.

Przedmiotem wyceny są wszelkie prawa, roszczenia i wierzytelności pieniężne, zarówno istniejące jak i przyszłe (o zmiennej wartości w zależności od salda Rachunku Zastrzeżonego) przysługujące Emitentowi wobec mBank z tytułu umowy Rachunku Zastrzeżonego, obejmujące w szczególności wierzytelność o dokonanie wypłat kwot zdeponowanych na Rachunku Zastrzeżonym wraz z odsetkami naliczonymi w stosunku do zdeponowanych kwot.

Określenie celu wyceny

Celem sporządzenia wyceny jest określenie wartości Rachunku Zastrzeżonego, który mają być przedmiotem zastawu pod emisję obligacji.

Oznaczenie podmiotu dokonującego wyceny

Wyceny Rachunku Zastrzeżonego dokonała firma Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49 (zwana dalej „PGA”). Kluczowy biegły rewident stwierdza, iż spełnia kryteria bezstronności i niezależności, o których mowa w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Sposób przeprowadzenia wyceny

Niniejsza wycena została sporządzona na podstawie dokumentów dostarczonych przez Emitenta.

Podczas dokonywania wyceny wartości Rachunku Zastrzeżonego wykorzystano informacje i wnioski z następujących źródeł:

- Wyciąg bankowy potwierdzający saldo Rachunku Zastrzeżonego na dzień 13 lipca 2017 r.
- Umowa Rachunku Zastrzeżonego z dnia 12 lipca 2017 r.

Metoda wyceny

Wycena wartości Rachunku Zastrzeżonego została wykonana na podstawie salda z wyciągu bankowego Rachunku Zastrzeżonego na dzień 13 lipca 2017 r.

SPIS TREŚCI

Polska Grupa Audytorska ul. Jana III Sobieskiego 01-645, 45, piętro VI 00-764 Warszawa	PODSUMOWANIE	2
	List przewodni	5
	Słownik terminów	6
	Podsumowanie wyceny	8
	WPROWADZENIE	
	Najważniejsze informacje	
	NOTA PRAWNA	
	Zastrzeżenia i ograniczenia	10
	ZALĄCZNIKI	
	Załącznik 1: Wyciąg z Rachunku Zastrzeżonego	13

Niniejsze opracowanie stanowi całość i żadna z jego części lub stron nie może być interpretowana bez przeczytania całości, a zwłaszcza jego zastrzeżeń i ograniczeń.

Niniejszy dokument, a także wszystkie sformułowane w nim opinie i zaprezentowane wnioski podlegają i są zależne od wymienionych poniżej ogólnych zastrzeżeń i ograniczeń, a także wszelkich innych warunków, zastrzeżeń i ograniczeń, które mogą zostać wymienione w niniejszym dokumencie.

Wpływ raportu na samodzielność podejmowania decyzji inwestycyjnych

Ani niniejszy dokument, ani opinie w nim wyrażone nie stanowią rekomendacji podejmowania jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych.

Niniejsze opracowanie stanowi całość i żadna z jego części lub stron nie może być interpretowana bez przeczytania całości, a zwłaszcza jego zastrzeżeń i ograniczeń.

Deklaracja niezależności

Zarówno podmiot uprawniony jak i osoby sporządzające dokument stwierdzają, że pozostają niezależni od Emitenta i nie pozostają z Emitentem w jakichkolwiek stałych lub czasowych relacjach prawnych, poza zleceniem przygotowania niniejszej opinii.

Źródła informacji

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone z wykorzystaniem dostępnych informacji i założeń przedstawionych przez Emitenta. Założono, że wszystkie te informacje są prawdziwe i rzetelne oraz odzwierciedlające stan faktyczny oraz najlepszą wiedzę Zarządu Emitenta. Podczas prac opieraliśmy się na nieaudytowanych informacjach finansowych oraz innych danych otrzymanych od Emitenta.

Nasz osąd jest zależny od tego, czy podane informacje były kompletne i dokładne we wszystkich istotnych aspektach. Zgodnie z przyjętymi zasadami przy dokonywaniu wycen, zakres naszych prac nie pozwala nam ponosić odpowiedzialności za dokładność i kompletność dostarczonych informacji.

PGA nie była zaangażowana do, i tym samym nie przeprowadziła, weryfikacji otrzymanych informacji i nie wydaje opinii na ich temat. W szczególności, zakres naszych prac nie obejmował procedur, które są przewidziane przez prawo oraz normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta w relacji do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku w celu wydania opinii o jego prawidłowości i rzetelności. W związku z tym nie wydajemy takiej opinii.

Aktualizacja

Niniejszy dokument nie podlega aktualizacji w oparciu o zdarzenia mające miejsce pomiędzy dniem wyceny, a dniem sporządzenia niniejszego opracowania oraz po dniu jego publikacji.

Dystrybucja dokumentu

Niniejszy dokument został sporządzony wyłącznie na potrzeby w nim wymienione.

Niniejszy dokument nie jest przeznaczony do użytku ogólnego lub publikacji bez uprzedniej pisemnej zgody Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Powyższe zastrzeżenie nie dotyczy:

- a) możliwości załączania kopii wyceny do Warunków Emisji Obligacji,
- b) możliwości przekazywania kopii wyceny potencjalnym inwestorom obligacji oraz obligatariuszom,
- c) możliwości załączenia wyceny do Noty Informacyjnej w rozumieniu Regulaminu ASO GPW / ASO BondSpot, która będzie publicznie dostępna dla inwestorów na stronie internetowej Emitenta, stronie internetowej www.gpwcatals.pl lub innych stronach na których będzie opublikowana Nota Informacyjna.

Zastrzeżenia dotyczące odpowiedzialności

Nie przyjmujemy odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszego dokumentu.

Wykorzystanie dokumentu

Dokument stanowi zarówno tajemnicę przedsiębiorstwa Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., jak i podlega ochronie prawno-autorskiej i nie może być wykorzystywany bez wyraźnej uprzedniej zgody uprawnionego podmiotu.

Wycena została przygotowana dla potrzeb Zleceniodawcy i w celu określonym w Raporcie. Raport nie może być wykorzystany w jakimkolwiek innym celu bądź udostępniony jakiegokolwiek innej stronie (z wyjątkiem audytorów i doradców Zleceniodawcy lub Firmy oraz uprawnionych organów administracji publicznej) bez uprzedniej pisemnej zgody od strony PGA.

Ewentualne strony trzecie, które na mocy odpowiednich umów otrzymają dostęp do niniejszej Wyceny powinny być poinformowane, iż nasi doradcy są gotowi udzielić wyjaśnień dotyczących Wyceny.

SPIS TREŚCI

Polska Grupa Audytorska ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro V, 00-764 Warszawa	PODSUMOWANIE	2
	List przewodni	5
	Słownik terminów	6
	Podsumowanie wyceny	8
	WPROWADZENIE	10
	Najważniejsze informacje	
	NOTA PRAWNA	
	Zastrzeżenia i ograniczenia	
	Załączniki	
	Załącznik 1: Wyciąg z Rachunku Zastrzeżonego	13

The figure consists of 11 small diagrams arranged vertically, illustrating the stages of a handwriting process. The diagrams show a progression from a single dot to a complex, stylized letter 'a' with multiple loops and flourishes. The diagrams are numbered 1 through 11 from top to bottom.

ZRG.C.STMT.ENT.BOOK SYSTEM GLOBUS 14 JUL 17

Arca	IV ODDZ. KORPORACYJNY WARSZAWA	No.	149
------	--------------------------------	-----	-----

To IV ODDZ. KORPORACYJNY WARSZAWA WARSZAWA

Page 1.

Printed at 14 JUL 2017 09:29:13

SALDO I OBROT Y WG DATY KSIEGOWANIA

NA RACHUNKU NR 274544001056 WALUTA RACHUNKU PLN OPIS RACHUNKU PLN - RACHUNEK ESCROW

14/07/17 09:29:14

DATA OD 13/07/17 DATA DO 13/07/17

SAT

SALDO POZOSTAWIONE:

Data	Data	Numer	Kwota

0.5

Opis
transakcji

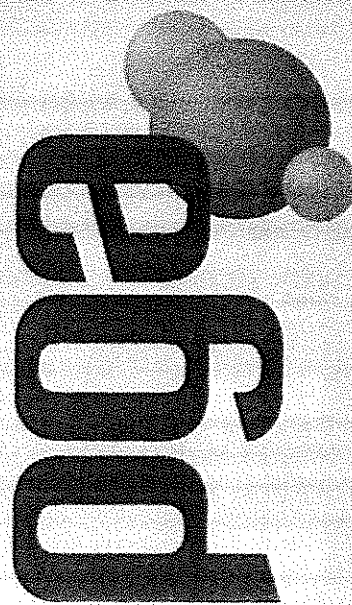
CEBROTY DT

0.00

0,00

SALDO KOŃCOWE:

000



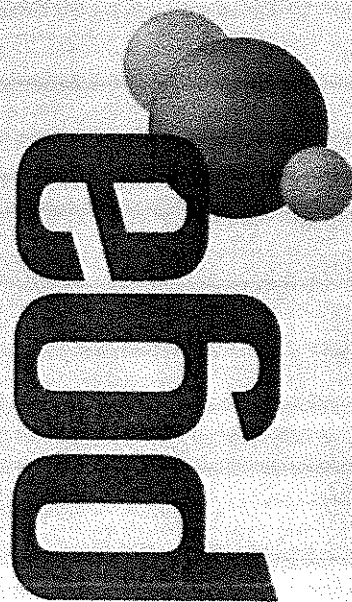
Maciej Kozysa
Partner

M: +48 501 346 601
E: mkozysa@pga-audyt.pl

Kamil Walczuk
Partner

M: +48 606 394 593
E: kwalczuk@pga-audyt.pl

Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.,
Ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI, 00-764 Warszawa



WYCENA SPÓŁKI

Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A.

Wycena wartości akcji na dzień 30 czerwca 2017 w związku
z emisją obligacji Serii I/2017, które Comp S.A. zamierza
wyemitować

Raport z dnia 5 lipca 2017

Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.,
Ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI, 00-764 Warszawa

LIST PRZEWODNI PODSUMOWANIE

Polska Grupa Audytorska
Sp. z o.o. s.k.
Ul. Jana III Sobieskiego
104 lok. 49, piętro VI,
00-734 Warszawa

Maciej Kozyśa
Tel. +48 501 346 601
Email:
mkozya@pga-audit.pl
Partner

Kamil Walczuk
Tel. +48 606 394 593
Email:
kwalczuk@pga-audit.pl
Partner

Zbigniew Jaworowski
Tel. +48 507 746 553
Email:
zjaworowski@pga-audit.pl
Dyrektor

Comp S.A.
ul. Jutrzenki 116,
02-230 Warszawa

5 lipca 2017

Szanowni Państwo,

Przekazujemy niniejszą wycenę przedstawiającą wynik wyceny wartości 1 akcji w Spółce Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrze przy ulicy Kruczkowskiego 39 (dalej jako „Spółka”) przygotowanej przez Polską Grupę Audytorską Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49 jako przedmiotu zabezpieczenia (zastawu rejestrowego lub zastawu) roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji serii I/2017. Przez Obligacje Serii I/2017 należy rozumieć do 36.000 (trzydziestu sześciu tysięcy) sztuk obligacji zwykłych, na okaziciela serii oznaczonej jako I/2015, zdematerializowanych (nie mających formy dokumentu), o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda obligacja, o łącznej wartości nominalnej do 36.000.000,00 (trzydziestu sześciu milionów) złotych, które Comp S.A. zamierza wyemitować. Kluczowy biegły rewident stwierdza, iż spełnia kryteria bezstronności i niezależności, o których mowa w art. 56 ust. 3 pkt 1, 2 i 4 - 7 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie. Podstawą prawną jest podstawą wyceny jest art. 30 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

Polska Grupa Audytorska
Sp. z o.o. sp.k.
Ul. Jana III Sobieskiego
104 lok. 49, piętro VI,
00-764 Warszawa

Maciej Kozysa
Tel: +48 501 346 501
Email:
mkozyasa@pga-audit.pl
Partner

Kamil Walczuk
Tel: +48 506 394 553
Email:
kwalczuk@pga-audit.pl
Partner

Zbigniew Jaworowski
Tel: +48 507 746 553
Email:

zaworowski@pga-audit.pl
Dyrektor

Poniższa wycena wartości akcji Spółki (dalej jako „wycena Spółki”) została wykonana metodą kapitalizacji rynkowej określonej na podstawie danych z rynku kapitałowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za okres ostatnich 60 sesji giełdowych przed 30 czerwca 2017 r. i porównana do wyceny metodą księgowej wartości aktywów netto na dzień 31 marca 2017 r. (na moment wyceny ostatnie dostępne dane spółki). Kapitalizacja rynkowa obliczona jest według średniej ceny ważonej rozumianej jako średnia arytmetyczna z ostatnich 60 sesji giełdowych dziennych iloczynów ceny zamknięcia i wolumenu obrotu akcji Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” Spółka Akcyjna.

Niniejsza wycena została sporządzona na podstawie umowy o sporządzenie wyceny zawartej z Comp Spółka Akcyjna („zleceńiodawca”) z dnia 28 czerwca 2017 r. Niniejsza Wycena stanowi całość i żadna z jej części lub stron nie może być interpretowana bez przeczytania całości, a zwłaszcza jej zastrzeżeń i ograniczeń.

Zgodnie z wyceną przeprowadzoną na dzień 31 marca 2017 r., wartość 100% akcji w Spółce (equity value) określona przy zastosowaniu metody księgowej wartości aktywów netto na podstawie danych z raportu kwartalnego Spółki na dzień 31 marca 2017 r. oraz uzyskaniu informacji, od Zarządu Spółki, że do dnia wyceny zakres działalności oraz ilość akcji nie uległy zmianie, wyniosła 82.237 tys. złotych tj. 5,10 zł / akcję.

LIST PRZEWODNI PODSUMOWANIE

Polska Grupa Audytorska
Sp. z o.o. sp.k.
Ul. Jana III Sobieskiego
104 lok. 49, piętro VI,
00-764 Warszawa

Maciej Kozysa
Tel. +48 501 346 501

Email:

kozysa@pga-audyt.pl

Partner

Kamil Walczuk

Tel. +48 606 394 593

Email:

walczuk@pga-audyt.pl

Partner

Zbigniew Jaworowski

Tel. +48 567 746 553

Email:

zaworowski@pga-audyt.pl

Dyrektor

Kapitalizacja rynkowa, ustalona na podstawie danych za okres ostatnich 60 sesji giełdowych przed 30 czerwca 2017 tj. okres od 8 marca do 30 czerwca 2017 r. wszystkich akcji wyniosła 234.310,0 tysięcy (słownie: dwieście trzydzieści cztery miliony trzysta dziesięć tysięcy) złotych, natomiast wartość jednej akcji wyniosła 14,52 (słownie: czternaście złotych, 52/100). Biorąc pod uwagę fakt, że kapitalizacja rynkowa odzwierciedla więcej zmiennych, uwarunkowań i ryzyk niż wycena oparta na księgowej wartości aktywów netto Spółki, przyjmujemy, że kapitalizacja rynkowa jest bardziej wiarygodnym obrazem bieżącej wartości przedsiębiorstwa niż wycena przeprowadzona przy zastosowaniu metody księgowej wartości aktywów netto w oparciu o informacje z raportu kwartalnego na dzień 31 marca 2017.

Biorąc pod uwagę powyższe, na podstawie przedstawionej analizy wartość 1 (słownie: jednej) akcji wyniosła 14,52 zł.

Przyjmując, że cena 14,52 zł / akcję to cena średnia dla wszystkich akcji, to wartość pakietu, który ma być przedmiotem zastawu pod emisję obligacji tj. 3.719.009 akcji, co stanowi 23,05% wszystkich akcji, wynosi:

54.000,0 tys. (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony) złotych

Z poważaniem,


Maciej Kozysa

Partner, Biegły Rewident
Warszawa, 5 lipca 2017


Kamil Walczuk

Partner, Biegły Rewident

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE	
Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. s.n.k. Ul. Jana III Sobieskiego 7/14 lok. 40, piętro VI 00-764 Warszawa	2
List przewodni	6
Słownik terminów	7
Podsumowanie wyceny	
WPROWADZENIE	
Najważniejsze informacje	10
Charakterystyka Spółki	12
METODOLOGIA WYCENY	
Wycena metodą księgową wartości aktywów netto	15
Wycena metodą kapitalizacji rynkowej	16
WYCENA	
Określenie wartości akcji Spółki	18
NOTA PRAWNA	
Zastrzeżenia i ograniczenia	22

SŁOWNIK TERMINÓW PODSUMOWANIE

SKRÓT	WYJAŚNIENIE
EUR	Euro
k	Tysiąc
Kwartalne Sprawozdanie	Kwartalne Sprawozdanie Spółki obejmujące okres od 1.01.2017 roku do 31.03.2017 roku
m	Milion
PGA	Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49
PLN	Polski złoty
Spółka	Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A.
UE	Unia Europejska
VAT	Podatek od towarów i usług

» **Podsumowanie wyników wyceny Spółki**

Na podstawie Umowy z 28 czerwca 2017 r. przeprowadziliśmy procedury związane z wyceną Spółki na dzień 30 czerwca 2017 r.

Poniższa wycena wartości akcji Spółki (dalej jako „wycena Spółki”) została wykonana metodą kapitalizacji rynkowej określonej na podstawie danych z rynku kapitałowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za okres ostatnich 60 sesji giełdowych przed 30 czerwca 2017 r. i porównana do wyceny metodą księgowej wartości aktywów netto na dzień 31 marca 2017 r. (na moment wyceny ostatnie dostępne dane spółki).

Zgodnie z wyceną przeprowadzoną na dzień 31 marca 2017 r., wartość Spółki (equity value) określona przy zastosowaniu metody księgowej wartości aktywów netto na podstawie danych z Kwartalnego Sprawozdania Spółki na dzień 31 marca 2017 r., oraz uzyskaniu informacji, od Zarządu Spółki, że do dnia wyceny zakres działalności oraz ilość akcji nie uległy zmianie, wyniosła, wyniosła:

82.237 tysiące złotych (słownie: osiemdziesiąt dwa miliony dwieście trzydzieści siedem tysięcy) złotych

natomiast wartość jednej akcji wyniosła:

5,10 (słownie: pięć złotych, 10/100).

Podsumowanie wyników
wyceny Spółki na dzień
30 czerwca 2017 roku

» Podsumowanie wyników wyceny Spółki (c.d.)

Zgodnie z wyceną przeprowadzoną na dzień 30 czerwca 2017 r., wartość Spółki (equity value) określona przy zastosowaniu metody kapitalizacji rynkowej, wyniosła:

234.310,0 tysięcy (słownie: dwieście trzydzieści cztery miliony trzysta dziesięć tysięcy) złotych,

natomiast wartość jednej akcji wyniosła:

14,52 (słownie: czternaście złotych, 52/100).

Biorąc pod uwagę fakt, że kapitalizacja rynkowa odzwierciedla więcej zmiennych, uwarunkowań i ryzyk niż wycena oparta na księgowej wartości aktywów netto Spółki, przyjmujemy, że kapitalizacja rynkowa jest bardziej wiarygodnym obrazem bieżącej wartości przedsiębiorstwa niż wycena przeprowadzona przy zastosowaniu metody księgowej wartości aktywów netto w oparciu o informacje z raportu kwartalnego na dzień 31 marca 2017. Biorąc pod uwagę powyższe, wartość akcji Spółki na dzień 30 czerwca 2017 r., określona na podstawie przedstawionej analizy wyniosła: 234.310,0 tys. złotych tj. 14,52 zł / akcję.

Przyjmując, że cena 14,52 zł / akcję to cena średnia dla wszystkich akcji, to wartość pakietu, który może być przedmiotem zastawu pod emisję obligacji tj. 3.719.009 akcji, co stanowi 23,05% wszystkich akcji, wynosi:

54.000,0 tys. (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony) złotych.

SPIS TREŚCI

Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. sp. k. ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI, 00-764 Warszawa	PODSUMOWANIE	2
	List przewodni	6
	Słownik terminów	7
	Podsumowanie wyceny	
	WPROWADZENIE	
	Najważniejsze informacje	10
	Charakterystyka Spółki	12
	METODOLOGIA WYCENY	
	Wycena metodą księgową wartości aktywów netto	15
	Wycena metodą kapitalizacji rynkowej	16
	WYCENA	
	Określenie wartości akcji Spółki	18
	NOTA PRAWNA	
	Zastrzeżenia i ograniczenia	22

Polska Grupa Audytorska
 Sp. z o.o. sp. k.
 ul. Jana III Sobieskiego
 104 lok. 49, piętro VI,
 00-764 Warszawa
 Zarząd: Koryśn
 Tel.: +48 501 246 601
 E-mail: info@pga-audyt.pl
 Wydział: wydzial@pga-audyt.pl
 Zarząd: Władcyk
 Tel.: +48 501 304 593
 E-mail: zarzadk@pga-audyt.pl
 Zarząd: Jawnowski
 Tel.: +48 507 746 650
 E-mail: jawnowski@pga-audyt.pl

Podstawa prac i przedmiot wyceny

Podstawą sporządzenia wyceny jest umowa z dnia 28 czerwca 2017 r. zawarta pomiędzy Comp S.A. (dalej „Zleceniodawca”) oraz PGA.

Przedmiotem niniejszej wyceny jest wycena wartości spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. („Spółka”). Wycena Spółki została dokonana na zlecenie Zleceniodawcy.

Określenie celu wyceny

Celem sporządzenia wyceny jest określenie wartości 3.719.009 (słownie: trzech milionów siedmiuset dziewiętnastu tysięcy dziewięciu) akcji, o wartości nominalnej 1,36 PLN (słownie: jeden złoty 36/100) każda i łącznej wartości nominalnej 5.057.852,24 PLN (słownie: pięć milionów pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa złote 24/100), stanowiące 23,05% kapitału zakładowego spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A., które mają być przedmiotem zastawu pod emisję obligacji.

• Oznaczenie podmiotu dokonującego wyceny

Wyceny Spółki dokonała firma Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49 (zwana dalej „PGA”). Kluczowy biegły rewident stwierdza, iż spełnia kryteria bezstronności i niezależności, o których mowa w art. 56 ust. 3 pkt 1, 2 i 4 - 7 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie.

Sposób przeprowadzenia wyceny

Niniejsza wycena zostało sporządzone na podstawie analiz danych i dokumentów opublikowanych przez Spółkę.

Podczas dokonywania wyceny wartości akcji Spółki wykorzystano informacje i wnioski z następujących źródeł:

- * Kwartalne Sprawozdanie Spółki obejmujące okres od 1.01.2017 roku do 31.03.2017 roku (zawierające m.in. jednostkowy bilans Spółki sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, opublikowany na stronie internetowej Spółki w dniu 15 maja 2017 r. ("Kwartalne Sprawozdanie").
- * Informacji opublikowanych na internetowej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (www.gwp.pl), dotyczących historycznych notowań Spółki oraz liczby wyemitowanych akcji.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE (2 z 2)

WPROWADZENIE

1. Celem niniejszego załącznika jest wyliczenie wartości Spółki metodą rynkową; wartość aktywu netto na dzień 31 marca 2017 r. porównana do kapitalizacji rynkowej opartej na podstawie danych z publikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za okres sesji 60 sesji giełdowych przed 30 czerwca 2017 tj. okres od 3 kwietnia do 30 czerwca 2017 r.	Metoda wyceny
2. Wycena wartości akcji Spółki została wykonana metodą majątkową, wartości księgowej aktywów netto na dzień 31 marca 2017 r. i porównana do kapitalizacji rynkowej na podstawie danych z publikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za okres sesji 60 sesji giełdowych przed 30 czerwca 2017 tj. okres od 3 kwietnia do 30 czerwca 2017 r.	

CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI (1 z 2)

WPROWADZENIE

• Głównym przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, produkcja i dystrybucja kas i drukarek fiskalnych, urządzeń i akcesoriów kasowych, periferii i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą.

• Podstawowe informacje o Spółce

Zakłady Urzędzeń Komputerowych „Elzab” S.A. (Spółka, Jednostka) powstała w drodze podpisania umowy spółki na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym podpisanym przed notariuszem Panem Pawłem Błaszczykiem w kancelarii notarialnej w Warszawie dnia 16 listopada 1992 r. (Repertorium A nr 12245). Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Zakłady Urzędzeń Komputerowych „Elzab” S.A. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000095317 w dniu 27 lutego 2002 r. Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej (NIP) 6480000255 oraz numer statystyczny REGON 270036336. Siedziba Spółki mieści się pod adresem: 41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39.

Zgodnie z informacją odpowiadającą odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców, kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosił 22.142.962,40 złotych (słownie: dwadzieścia dwa miliony sto czterdzieści dwa tysiące dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote 40/100).

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2017 roku wchodzi:

- Krzysztof Witold Urbanowicz – Prezes Zarządu,
- Jerzy Adam Popławski – Wiceprezes Zarządu,
- Janusz Krupa - Członek Zarządu,
- Zbigniew Władysław Stanskiuk – Członek Zarządu,

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, produkcja i dystrybucja kas i drukarek fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, periferii i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą.

Podstawowym aktywem Spółki są długoterminowe aktywa finansowe.

Podstawowe dane historyczne dotyczące Spółki
Poniżej zaprezentowano dane finansowe na 31 grudnia 2016 r. oraz na 31 marca 2017 r.

Tabela 1. Aktywa Spółki

Pozycje (w tys. złotych)	Stan na 2017-03-31	Stan na 2016-12-31	Struktura na 2017-03-31	Struktura na 2016-12-31
A. Aktywa trwałe	101 037	100 888	60,3%	59,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	23 234	23 413	13,9%	13,9%
Nieruchomości inwestycyjne	3 156	3 176	1,9%	1,9%
Wartości niematerialne i prawne	11 889	11 297	7,1%	6,7%
Długoterminowe aktywa finansowe	61 827	61 942	36,9%	36,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	891	1 020	0,5%	0,6%
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	40	40	0,0%	0,0%
B. Aktywa obrotowe	66 527	67 542	39,7%	40,1%
Zapasy	16 898	15 406	10,1%	9,1%
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	30 473	34 515	18,2%	20,5%
Należności z tytułu podatku dochodowego	745	0	0,4%	0,0%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 246	16 761	10,3%	10,0%
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 165	860	0,7%	0,5%
SUMA AKTYWÓW	167 564	168 430	100,0%	100,0%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych od Zleceniodawcy

Tabela 2. Pasywa Spółki

Pozycje (w tys. złotych)	Stan na 2017-03-31	Stan na 2016-12-31	Struktura na 2017-03-31	Struktura na 2016-12-31
A. Kapitał własny	82 237	82 867	49,1%	49,2%
Kapitał podstawowy	22 143	22 143	13,2%	13,1%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211	6,7%	6,7%
Akcje własne	-4 936	-4 936	-2,9%	-2,9%
Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	6 254	6 254	3,7%	3,7%
Kapitały rezerwowe i zapasowe	33 963	33 963	20,3%	20,2%
Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	14 232	4 156	8,5%	2,5%
Zysk/strata roku bieżącego	-630	10 076	-0,4%	6,0%
B. Zobowiązania i rezerwy	85 327	85 563	50,9%	50,8%
Zobowiązania długoterminowe	28 654	28 910	17,1%	17,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	56 673	56 653	33,8%	33,6%
SUMA PASYWÓW	167 564	168 430	100,0%	100,0%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych od Zleceniodawcy

SPIS TREŚCI

Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. s.d.k. Ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI, 00-764 Warszawa	PODSUMOWANIE	2
	List przewodni	
	Słownik terminów	6
	Podsumowanie wyceny	7
	WPROWADZENIE	
	Najważniejsze informacje	10
	Charakterystyka Spółki	12
	METODOLOGIA WYCENY	
	Wycena metodą księgową wartości aktywów netto	15
	Wycena metodą kapitalizacji rynkowej	16
	WYCENA	
	Określenie wartości akcji Spółki	18
	NOTA PRAWNA	
	Zastrzeżenia i ograniczenia	22

Polska Grupa Audytorska
Sp. z o.o. s.d.k.
Ul. Jana III Sobieskiego
104 lok. 49, piętro VI,
00-764 Warszawa

Maciej Kozysa
Tel. +48 501 346 501
e-mail:
mkozysa@pga-audyt.pl
Dyrektor

Grzegorz Waleczek
Tel. +48 503 994 503
e-mail:

gwaleczek@pga-audyt.pl
Zarządca

Grzegorz Janowski
Tel. +48 507 746 553
e-mail:

gjanowski@pga-audyt.pl
Dyrektor

WYCENA METODĄ KSIĘGOWEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO

METODOLOGIA WYCENY

Charakterystyka metody księgowej wartości aktywów netto	Algorytm stosowania metody
Wycena wartości udziałów Spółki oparta na metodzie księgowej wartości aktywów netto jest jedną z najbardziej popularnych majątkowych metod wyceny wartości udziałów przedsiębiorstwa. Metoda opiera szacowaną wartość udziałów przedsiębiorstwa na wartości aktywów netto, przy wykorzystaniu danych o pozycjach aktywów i pasywów pochodzących z bilansu wycenianego przedsiębiorstwa na określony dzień. Sporządzony zgodnie z zasadami rachunkowości, określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, bilans przedsiębiorstwa na dzień wyceny lub dzień zbliżony do dnia wyceny, jest podstawą dla oszacowania wartości aktywów netto, tzn. wartości księgowej aktywów netto.	Wartość udziałów spółki przy wykorzystaniu metody księgowej wartości aktywów netto określa się w sposób następujący: $WS = WA - WZ$ gdzie: WS wartość udziałów spółki według metody księgowej wartości aktywów netto, WA wartość aktywów spółki z ostatniego bilansu, WZ wartość zobowiązań, rezerw, rozliczeń międzyokresowych (pasywnych), przychodów przyszłych okresów z ostatniego bilansu,

Do terminologii używanej na giełdach papierów wartościowych używanej na giełdach papierów wartościowych kapitalizacja rynkowa to wartość giełdowa spółki równa iloczynowi aktualnego kursu akcji i liczby akcji spółki w obrocie giełdowym (a także tych poza obrotem giełdowym). Akcje odzwierciedlają własność, tym samym kapitalizacja giełdowa przedsiębiorstwa stanowi dokonaną przez rynek kapitałowy wycenę jego aktywów netto, czyli kapitału. Kapitalizacja giełdowa różni się od wartości księgowej kapitału, która jest księgową miarą, opierającą się na łącznej kwocie kosztów historycznych. W związku z tym, że w tradycyjnym sprawozdaniu finansowym nie próbuje się mierzyć wielu aspektów rzeczywistości finansowej (np. wartości nazw marek), kapitalizacja giełdowa może znacznie się różnić od wyliczeń księgowych.	gdzie: KR kapitalizacja rynkowa Spółki na podstawie danych z określonego okresu; ŚCW średnia arytmetyczna z ostatnich 60 sesji giełdowych dziennych iloczynów ceny zamknięcia i wolumenu obrotu akcji Spółki; LA liczba wszystkich akcji Spółki w określonym okresie. Okres 60 notowań został przyjęty, aby wyeliminować krótkoterminowe rynkowe wahania notowań Spółki nie związane bezpośrednio z jej wartością.
---	--

Algorytm stosowania metody

Kapitalizację rynkową na podstawie danych archiwalnych z notowanych na rynku akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie dla ostatnich 60 notowań tj. z okresu 3 kwietnia – 30 czerwca 2017 r. określa się w następujący sposób:

$$KR = \text{ŚCW} \times LA$$

SPIIS TREŚCI

Polska Grupa Audytowa Sp. z o.o. s.d.k. Pl. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI, 00-764 Warszawa	PODSUMOWANIE	2
	List przewodni	6
	Słownik terminów	7
	Podsumowanie wyceny	
	WPROWADZENIE	10
	Najważniejsze informacje	12
	Charakterystyka Spółki	
	METODOLOGIA WYCENY	15
	Wycena metodą księgową wartości aktywów netto	16
	Wycena metodą kapitalizacji rynkowej	
	WYCENA	
	Określenie wartości akcji Spółki	18
	NOTA PRAWNA	
	Zastrzeżenia i ograniczenia	22

OKREŚLENIE WARTOŚCI AKCJI SPÓŁKI (1 z 3)

WYCENA

W wyniku dokonania wyceny Spółka metodą księgową wartości aktywów netto, wartość 16.137.050 akcji w spółce wyniosła 82.237 tysięcy złotych (słownie: osiemdziesiąt dwa miliony siedem tysięcy złotych).

Wycena

Posługując się bilansem Spółki sporządzonym na dzień 31 marca 2017 r. dokonano wyceny wartości akcji Spółki metodą księgową wartości aktywów netto.

Wynik wyceny

W wyniku dokonania wyceny Spółki metodą księgową wartości aktywów netto, wartość 16.137.050 akcji w spółce wyniosła 82.237 tysięcy złotych (słownie: osiemdziesiąt dwa miliony siedem tysięcy złotych).

Tabela 3. Wycena Spółki na 31 marca 2017 wg. metody księgowej wartości aktywów netto

Pozycje (w tys. złotych)	Wartość
Wartość aktywów Spółki	167 564
Wartość zobowiązań i rezerw	85 327
Wartość akcji Spółki wg metody księgowej wartości aktywów netto	82 237
Źródło: opracowanie własne	

Tabela 4. Wycena akcji Spółki na 31 marca 2017

Pozycje	Wartość
Wartość akcji Spółki wg metody księgowych aktywów netto (tys. zł)	82 237
Liczba akcji (w sztukach)	16 137 050
Wycena wartości jednej akcji (zł)	5,10
Liczba akcji będących przedmiotem zastawu (w sztukach)	3 719 009
Wycena wartości akcji będących przedmiotem zastawu (kPLN)	18 953
Źródło: opracowanie własne	

OKREŚLENIE WARTOŚCI AKCJI SPÓŁKI (2 z 3)

WYCENA

At - grupa po prawej
 - przedstawiono kursy
 - cenowa akcji Spółki za
 okres ostatnich 60 sesji
 giełdowych przed 30
 czerwca 2017 tj. okres od
 1 kwietnia do 30 czerwca
 2017 r.

Tabela 5: Kursy akcji

Data	Numer sesji	Kurs zamknięcia (A)	Wolumen (B)	Dzienny iloczyn C = A * B	Data	Numer sesji	Kurs zamknięcia (A)	Wolumen (B)	Dzienny iloczyn C = A * B
2017-06-30	1	13,00	2 940,0	38 220,00	2017-05-18	31	14,80	0,0	0,00
2017-06-29	2	13,90	0,0	0,00	2017-05-17	32	14,80	0,0	0,00
2017-06-28	3	13,90	195,0	2 710,50	2017-05-16	33	14,80	0,0	0,00
2017-06-27	4	13,99	0,0	0,00	2017-05-15	34	14,80	400,0	5 920,00
2017-06-26	5	13,99	3,0	41,97	2017-05-12	35	14,90	250,0	3 725,00
2017-06-23	6	13,40	81,0	1 085,40	2017-05-11	36	15,00	400,0	6 000,00
2017-06-22	7	13,50	0,0	0,00	2017-05-10	37	15,00	1 035,0	15 525,00
2017-06-21	8	13,50	300,0	4 050,00	2017-05-09	38	15,45	0,0	0,00
2017-06-20	9	13,90	1 669,0	23 199,10	2017-05-08	39	15,45	60,0	927,00
2017-06-19	10	14,80	312,0	4 617,60	2017-05-05	40	15,45	197,0	3 043,65
2017-06-16	11	14,84	134,0	1 988,56	2017-05-04	41	15,31	1 110,0	16 994,10
2017-06-14	12	14,40	150,0	2 160,00	2017-05-02	42	15,40	52,0	800,80
2017-06-13	13	14,39	0,0	0,00	2017-04-28	43	15,91	10,0	159,10
2017-06-12	14	14,39	155,0	2 230,45	2017-04-27	44	15,94	306,0	4 877,64
2017-06-09	15	14,39	0,0	0,00	2017-04-26	45	15,95	0,0	0,00
2017-06-08	16	14,39	50,0	719,50	2017-04-25	46	15,95	0,0	0,00
2017-06-07	17	14,39	0,0	0,00	2017-04-24	47	15,95	0,0	0,00
2017-06-06	18	14,39	0,0	0,00	2017-04-21	48	15,95	407,0	6 491,65
2017-06-05	19	14,39	3 153,0	45 371,67	2017-04-20	49	15,82	271,0	4 287,22
2017-06-02	20	15,10	1 498,0	22 619,80	2017-04-19	50	15,60	640,0	9 984,00
2017-06-01	21	15,95	1 758,0	28 040,10	2017-04-18	51	16,00	0,0	0,00
2017-05-31	22	14,38	2 981,0	42 866,78	2017-04-13	52	16,00	0,0	0,00
2017-05-30	23	13,50	2 487,0	33 574,50	2017-04-12	53	16,00	400,0	6 400,00
2017-05-29	24	14,45	615,0	8 886,75	2017-04-11	54	16,48	460,0	7 580,80
2017-05-26	25	13,35	128,0	1 708,80	2017-04-10	55	16,48	241,0	3 971,68
2017-05-25	26	13,80	1 458,0	20 120,40	2017-04-07	56	16,30	51,0	831,30
2017-05-24	27	14,29	150,0	2 143,50	2017-04-06	57	16,44	386,0	6 345,84
2017-05-23	28	14,30	180,0	2 574,00	2017-04-05	58	16,45	5,0	82,25
2017-05-22	29	14,59	433,0	6 317,47	2017-04-04	59	16,20	200,0	3 240,00
2017-05-19	30	14,06	1 242,0	17 462,52	2017-04-03	60	16,40	300,0	4 920,00
SUMA			22 072,0	312 709,37				7 181,0	112 107,03
SUMA WOLUMEN (B)									29 253,0
SUMA DZIENNY ILOCZYN (C)									424 816,40
Średnia ważona cena D = Suma C / Suma B									
Źródło: www.gpw.pl									

19

Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K.,
 Ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI, 00-764 Warszawa

pgg

OKREŚLENIE WARTOŚCI AKCJI SPÓŁKI (3 z 3)

WYCENA

Wynik dokonania
wyniku Spółki metodą
kapitalizacji rynkowej,
wyniosła 3 719 009 akcji
złoty wyniosła
54 000,0 tys. (słownie:
pięćdziesiąt cztery miliony
złoty).

Liczba wszystkich akcji Spółki

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. liczba wszystkich akcji Spółki była niezmienna i wyniosła 16.137.050 sztuk.

Biorąc pod uwagę fakt, że kapitalizacja rynkowa odzwierciedla więcej zmiennych, uwarunkowań i ryzyk niż wycena oparta na księgowej wartości aktywów netto Spółki, przyjmujemy, że kapitalizacja rynkowa jest bardziej wiarygodnym obrazem bieżącej wartości przedsiębiorstwa niż wycena przeprowadzona przy zastosowaniu metody księgowej wartości aktywów netto w oparciu o informacje z Kwartałnego Sprawozdania na dzień 31 marca 2017. Biorąc pod uwagę powyższe, wartość akcji spółki na dzień 30 czerwca 2017 r., określona na podstawie przedstawionej analizy wyniosła: 234.310,0 tys. złotych tj. 14,52 zł / akcję.

Tabela 6. Wycena akcji Spółki na 30 czerwca 2017

Pozycje	Wartość
Kurs średni akcji w okresie 8.03 - 30.06.2017 (zł)	14,52
Liczba akcji (w sztukach)	16 137 050
Wycena wartości jednej akcji (zł)	14,52
Wycena wartości Spółki (KPLN)	234 310,0
Liczba akcji, które mogą być przedmiotem zastawu (w sztukach)	3 719 009
Wycena wartości akcji, które mogą być przedmiotem zastawu (KPLN)	54 000,0

Źródło: opracowanie własne

Wynik wyceny

W wyniku dokonania wyceny Spółki metodą kapitalizacji rynkowej, wartość 16.137.050 akcji Spółki wyniosła 234.310,0 tysięcy (słownie: dwieście trzydzieści cztery miliony trzysta dziesięć tysięcy) złotych zatem wartość 1 (słownie: jednej) akcji wyniosła 14,52 zł.

Przyjmując, że cena 14,52 zł / akcję to cena średnia dla wszystkich akcji, to wartość pakietu, który może być przedmiotem zastawu przed emisją obligacji tj. 3.719.009 akcji, co stanowi 23,05% wszystkich akcji, wynosi:

54.000,0 tys. (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony) złotych.

SPIIS TREŚCI

Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. sp. k. Ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI, 03-134 Warszawa	PODSUMOWANIE	
	List przewodni	2
	Słownik terminów	6
	Podsumowanie wyceny	7
	WPROWADZENIE	
	Najważniejsze informacje	10
	Charakterystyka Spółki	12
	METODOLOGIA WYCENY	
	Wycena metodą księgową wartości aktywów netto	15
	Wycena metodą kapitalizacji rynkowej	16
	WYCENA	
	Określenie wartości akcji Spółki	18
	NOTA PRAWNA	
	Zastrzeżenia i ograniczenia	22

Niniejsze opracowanie stanowi całość i żadna z jego części lub stron nie może być interpretowana bez przeczytania całości, a zwłaszcza jego zastrzeżeń i ograniczeń.

Niniejszy dokument, a także wszystkie sformułowane w nim opinie i zaprezentowane wnioski podlegają i są zależne od wymienionych poniżej ogólnych zastrzeżeń i ograniczeń, a także wszelkich innych warunków, zastrzeżeń i ograniczeń, które mogą zostać wymienione w niniejszym dokumencie.

Należy zaznaczyć, że zastosowanie innych metod wyceny przyniosłoby inne rezultaty wyceny wartości Spółki.

Założenia kontynuacji działalności i braku nieujawnionych zobowiązań warunkowych:

Niniejszy dokument jest oparty m.in. na bieżącej kondycji finansowej Spółki i stanie jej aktywów. Niniejsze opracowanie powstało m.in. na podstawie danych ujawnionych w bilansie Spółki przedstawionym przez Spółkę na dzień 31 marca 2017 (nie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta), m.in. przy założeniu, że nie istnieją inne niż wykazane w bilansie aktywa i zobowiązania (w tym warunkowe) Spółki, a także że aktywa Spółki nie są objęte zastawem, hipoteką lub innym zabezpieczeniem zobowiązań innych podmiotów.

Wpływ raportu na samodzielność podejmowania decyzji inwestycyjnych

Ani niniejszy dokument, ani opinie w nim wyrażone nie stanowią opinii o stanie majątkowym lub finansowym Spółki, ani rekomendacji podejmowania jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych. Wartość Spółki określona w konkretnych transakcjach rynkowych - z wielu względów niezależnych od podmiotu sporządzającego dokument - może różnić się od wartości ujętej w niniejszym dokumencie.

Niniejsze opracowanie stanowi całość i żadna z jego części lub stron nie może być interpretowana bez przeczytania całości, a zwłaszcza jego zastrzeżeń i ograniczeń.

Źródła informacji

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone z wykorzystaniem dostępnych informacji i założeń przedstawionych w bilansie Spółki i zawiera informacje w takiej formie, w jakiej zostały one ujawnione przez Spółkę. Założono, że wszystkie te informacje są prawdziwe i rzetelne oraz odzwierciedlające stan faktyczny oraz najlepszą wiedzę Zarządu Spółki. Podczas prac opieraliśmy się na nieaudytowanych informacjach finansowych oraz innych danych otrzymanych od Spółki.

Nasz osąd jest zależny od tego, czy podane informacje były kompletne i dokładne we wszystkich istotnych aspektach. Zgodnie z przyjętymi zasadami przy dokonywaniu wycen, zakres naszych prac nie pozwala nam ponosić odpowiedzialności za dokładność i kompletność dostarczonych informacji.

Wycenę sporządzono z należytą rzetelnością, należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że wszelkie opracowania dotyczące wyceny podmiotów gospodarczych niosą za sobą ryzyko popełnienia błędów wynikającego z subiektywizmu ocen wywodzonych przez wyceniającego, bądź też ocen zawartych w cytowanych materiałach źródłowych, czy też braku wiedzy o zjawiskach i zdarzeniach dotyczących podmiotu, a nieprzekazanych PGA w trakcie zbierania materiałów informacyjnych w Spółce.

PGA nie była zaangażowana do, i tym samym nie przeprowadziła, weryfikacji otrzymanych informacji i nie wydaje opinii na ich temat. W szczególności, zakres naszych prac nie obejmował procedur, które są przewidziane przez prawo oraz normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta w relacji do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku w celu wydania opinii o jego prawidłowości i rzetelności. W związku z tym nie wydajemy takiej opinii.

Aktualizacja

Niniejszy dokument nie podlega aktualizacji w oparciu o zdarzenia mające miejsce pomiędzy dniem wyceny, a dniem sporządzenia niniejszego opracowania oraz po dniu jego publikacji.

Dystrybucja dokumentu

Niniejszy dokument został sporządzony wyłącznie na potrzeby w nim wymienione.

Niniejszy dokument nie jest przeznaczony do użytku ogólnego lub publikacji bez uprzedniej pisemnej zgody Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Powyższe zastrzeżenie nie dotyczy:

- możliwości załączania kopii wyceny do Warunków Emisji Obligacji,
- możliwości przekazywania kopii wyceny potencjalnym inwestorom obligacji oraz obligatariuszom,
- możliwości załączenia wyceny do Noty Informacyjnej w rozumieniu Regulaminu ASO GPW / ASO BondSpot, która będzie publicznie dostępna dla inwestorów na stronie internetowej Emitenta, stronie internetowej www.gpwcatalyst.pl lub innych stronach na których będzie opublikowana Nota Informacyjna.

Zastrzeżenia dotyczące odpowiedzialności

Nie przyjmujemy odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszego dokumentu.

Deklaracja niezależności

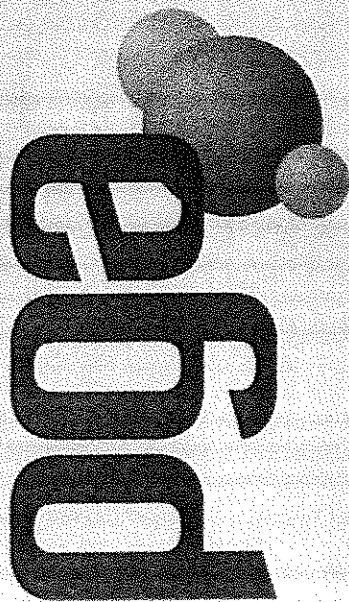
Zarówno podmiot uprawniony jak i osoby sporządzające dokument stwierdzają, że pozostają niezależni od Spółki oraz Zleceniodawcy i nie pozostają ze Spółką oraz Zleceniodawcą w jakichkolwiek stałych lub czasowych relacjach prawnych, poza zleceniem przygotowania niniejszej opinii.

Wykorzystanie dokumentu

Dokument stanowi zarówno tajemnicę przedsiębiorstwa Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., jak i podlega ochronie prawno-autorskiej i nie może być wykorzystywany bez wyraźnej uprzedniej zgody uprawnionego podmiotu.

Wycena została przygotowana dla potrzeb Zleceniodawcy i w celu określonym w Raporcie. Raport nie może być wykorzystany w jakimkolwiek innym celu bądź udostępniony jakiegokolwiek innej stronie (z wyjątkiem audytorów i doradców Zleceniodawcy lub Firmy oraz uprawnionych organów administracji publicznej) bez uprzedniej pisemnej zgody od strony PGA.

Ewentualne strony trzecie, które na mocy odpowiednich umów otrzymają dostęp do niniejszej Wyceny powinny być poinformowane, iż nasi doradcy są gotowi udzielić wyjaśnień dotyczących Wyceny.



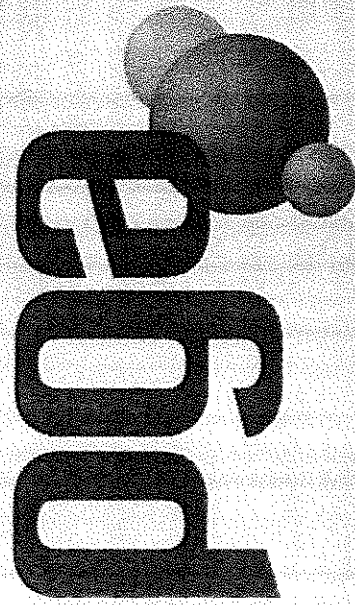
Maciej Kozysa
Partner

M: +48 501 346 601
E: mkozysa@pga-audyt.pl

Kamil Walczuk
Partner

M: +48 606 394 593
E: kwalczuk@pga-audyt.pl

Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.,
Ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI, 00-764 Warszawa



WYCENA SPÓŁKI

Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A.

Wycena wartości akcji na dzień 12 września 2017 2017 w związku z emisją obligacji Serii I/2017, które Comp S.A. wyemitował w dniu 28 lipca 2017 r.

Raport z dnia 12 września 2017

Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.,
Ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI, 00-764 Warszawa

LIST PRZEWODNI PODSUMOWANIE

Polska Grupa Audytorska
Sp. z o.o. sp.k.
Ul. Jana III Sobieskiego
104 lok. 49, piętro VI,
00-764 Warszawa

Bartłomiej Kurylak
Tel. +48 605 626 926
Email:
bkurylak@pga-audyt.pl
Partner

Kamil Walczuk
Tel. +48 606 394 593
Email:
kwalczuk@pga-audyt.pl
Partner

Zbigniew Jaworowski
Tel. +48 507 746 553
Email:
zjaworowski@pga-audyt.pl
Dyrektor

Comp S.A.
ul. Jutrzenki 116,
02-230 Warszawa

12 września 2017

Szanowni Państwo,

Przekazujemy niniejszą wycenę przedstawiającą wynik wyceny wartości 1 akcji w Spółce Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elizab” Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu przy ulicy Kruczkowskiego 39 (dalej jako „Spółka”) przygotowanej przez Polską Grupę Audytorską Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49 jako przedmiotu zabezpieczenia (zastawu rejestrowego lub zastawu) roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji serii I/2017. Przez Obligacje I/2017 należy rozumieć 36.000 (trzydzieści sześć tysięcy) sztuk obligacji zwykłych, na okaziciela, serii oznaczonej jako I/2017, zdematerializowanych (nie mających formy dokumentu), o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 36.000.000,00 (trzydzieści sześć milionów złotych), które Comp S.A. wyemitował w dniu 28 lipca 2017 r. Kluczowy biegły rewident stwierdza, iż spełnia kryteria niezależności, o których mowa w art. 73 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Podstawą prawną jest art. 10 ust 2 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach.

Polska Grupa Audytorska
Sp. z o.o. sp.k.
Ul. Jana III Sobieskiego
104 lok. 49, piętro VI,
00-764 Warszawa

Bartłomiej Kurylak
Tel: +48 605 626 926
Email:
bkurylak@pga-audyt.pl
Partner

Kamil Walczuk
Tel: +48 606 394 593
Email:
kwalczuk@pga-audyt.pl
Partner

Zbigniew Jaworowski
Tel: +48 507 746 553
Email:
zjaworowski@pga-audyt.pl
Dyrektor

Poniższa wycena wartości akcji Spółki (dalej jako „wycena Spółki”) została wykonana metodą kapitalizacji rynkowej określonej na podstawie danych z rynku kapitałowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za okres ostatnich 60 sesji giełdowych przed 12 września 2017 r. i porównana do wyceny metodą księgowej wartości aktywów netto na dzień 30 czerwca 2017 r. (na moment wyceny ostatnie dostępne dane spółki). Kapitalizacja rynkowa obliczona jest według średniej ceny ważonej rozumianej jako średnia arytmetyczna z ostatnich 60 sesji giełdowych dziennych iloczynów ceny zamknięcia i wolumenu obrotu akcji Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” Spółka Akcyjna.

Niniejsza wycena została sporządzona na podstawie umowy o sporządzenie wyceny zawartej z Comp Spółka Akcyjna („zlecniodawca”) z dnia 4 września 2017 r. Niniejsza Wycena stanowi całość i żadna z jej części lub stron nie może być interpretowana bez przeczytania całości, a zwłaszcza jej zastrzeżeń i ograniczeń.

Zgodnie z wyceną przeprowadzoną na dzień 30 czerwca 2017 r., wartość 100% akcji w Spółce (equity value) określona przy zastosowaniu metody księgowej wartości aktów netto na podstawie danych z raportu kwartalnego Spółki na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz uzyskaniu informacji, od Zarządu Spółki, że do dnia wyceny zakres działalności oraz ilość akcji nie uległy zmianie, wyniosła 84.410 tys. złotych tj. 5,23 zł / akcję.

LIST PRZEWODNI PODSUMOWANIE

Polska Grupa Audytorska
Sp. z o.o. sp.k.
Ul. Jana III Sobieskiego
104 lok. 49, piętro VI,
00-764 Warszawa

Bartłomiej Kurylak
Tel: +48 605 626 926
Email:
bkurylak@pga-audyt.pl
Partner

Kamil Walczuk
Tel: +48 606 394 593
Email:
kwalczuk@pga-audyt.pl
Partner

Zbigniew Jaworowski
Tel: +48 507 746 553
Email:
zjaworowski@pga-audyt.pl
Dyrektor

Kapitalizacja rynkowa, ustalona na podstawie danych za okres ostatnich 60 sesji giełdowych przed 12 września 2017 tj. okres od 19 czerwca do 11 września 2017 r. wszystkich akcji wyniosła 199.776,7 tysięcy (słownie: sto dziewięćdziesiąt milionów siedemset siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset) złotych, natomiast wartość jednej akcji wyniosła 12,38 (słownie: dwanaście złotych, 38/100). Biorąc pod uwagę fakt, że kapitalizacja rynkowa odzwierciedla więcej zmiennych, uwarunkowań i ryzyk niż wycena oparta na księgowej wartości aktywów netto Spółki, przyjmujemy, że kapitalizacja rynkowa jest bardziej wiarygodnym obrazem bieżącej wartości przedsiębiorstwa niż wycena przeprowadzona przy zastosowaniu metody księgowej wartości aktywów netto w oparciu o informacje z raportu półrocznego na dzień 30 czerwca 2017.

Biorąc pod uwagę powyższe, na podstawie przedstawionej analizy wartość 1 (słownie: jednej) akcji wyniosła 12,38 zł.

Przyjmując, że cena 12,38 zł / akcję to cena średnia dla wszystkich akcji, to wartość pakietu, który ma być przedmiotem zastawu pod emisję obligacji tj. 4.368.933 akcji, co stanowi 27,07 % wszystkich akcji, wynosi:

54.087,4 tys. (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony osiemdziesiąt siedem tysięcy czterysta) złotych

Z poważaniem,


Bartłomiej Kurylak

Partner, Biegły Rewident
Warszawa, 12 września 2017


Kamil Walczuk

Partner, Biegły Rewident

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE		
Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. sp.k. Ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI, 00-764 Warszawa	List przewodni	2
	Słownik terminów	6
Bartłomiej Kurylak Tel: +48 605 626 926 Email: bkurylak@pga-audyt.pl Partner	Podsumowanie wyceny	7
	WPROWADZENIE	
	Najważniejsze informacje	10
	Charakterystyka Spółki	12
Kamil Walczuk Tel: +48 606 394 593 Email: kwalczuk@pga-audyt.pl Partner	METODOLOGIA WYCENY	
	Wycena metodą księgową wartości aktywów netto	15
Zbigniew Jaworowski Tel: +48 507 746 553 Email: zjaworowski@pga-audyt.pl Dyrektor	Wycena metodą kapitalizacji rynkowej	16
	WYCENA	
	Określenie wartości akcji Spółki	18
	NOTA PRAWNA	
	Zastrzeżenia i ograniczenia	22

SŁOWNIK TERMINÓW PODSUMOWANIE

Terminy i skróty
wykorzystywane
w raporcie wraz
z wyjaśnieniami znajdują
swoje podsumowanie po
prawej

SKRÓT	WYJAŚNIENIE
EUR	Euro
k	Tysiąc
Półroczne Sprawozdanie	Półroczne Sprawozdanie Spółki obejmujące okres od 1.01.2017 roku do 30.06.2017 roku
m	Milion
PGA	Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49
PLN	Polski złoty
Spółka	Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A.
UE	Unia Europejska
VAT	Podatek od towarów i usług

Podsumowanie wyników
wyceny Spółki na dzień
12 września 2017 roku

● **Podsumowanie wyników wyceny Spółki**

Na podstawie Umowy z 4 września 2017 r. przeprowadziliśmy procedury związane z wyceną Spółki na dzień 12 września 2017 r.

Poniższa wycena wartości akcji Spółki (dalej jako „wycena Spółki”) została wykonana metodą kapitalizacji rynkowej określonej na podstawie danych z rynku kapitałowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za okres ostatnich 60 sesji giełdowych przed 12 września 2017 r. i porównana do wyceny metodą księgowej wartości aktywów netto na dzień 30 czerwca 2017 r. (na moment wyceny ostatnie dostępne dane Spółki).

Zgodnie z wyceną przeprowadzoną na dzień 30 czerwca 2017 r., wartość Spółki (equity value) określona przy zastosowaniu metody księgowej wartości aktywów netto na podstawie danych z Półrocznego Sprawozdania Spółki na dzień 30 czerwca 2017 r., oraz uzyskaniu informacji, od Zarządu Spółki, że do dnia wyceny zakres działalności oraz ilość akcji nie uległy zmianie, wyniosła, wyniosła:

84.410 tysięcy złotych (słownie: osiemdziesiąt cztery miliony czterysta dziesięć tysięcy złotych)

natomiast wartość jednej akcji wyniosła:

5,23 (słownie: pięć złotych, 23/100).

PODSUMOWANIE WYCENY PODSUMOWANIE

Podsumowanie wyników
wyceny Spółki na dzień
12 września 2017 roku

● Podsumowanie wyników wyceny Spółki (c.d.)

Zgodnie z wyceną przeprowadzoną na dzień 12 września 2017 r., wartość Spółki (equity value) określona przy zastosowaniu metody kapitalizacji rynkowej, wyniosła:

199.776,7 tysięcy (słownie: sto dziewięćdziesiąt dziewięć milionów siedemset siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset) złotych,

natomiast wartość jednej akcji wyniosła:

12,38 (słownie: dwanaście złotych, 38/100).

Biorąc pod uwagę fakt, że kapitalizacja rynkowa odzwierciedla więcej zmiennych, uwarunkowań i ryzyk niż wycena oparta na księgowej wartości aktywów netto Spółki, przyjmujemy, że kapitalizacja rynkowa jest bardziej wiarygodnym obrazem bieżącej wartości przedsiębiorstwa niż wycena przeprowadzona przy zastosowaniu metody księgowej wartości aktywów netto w oparciu o informacje z raportu półrocznego na dzień 30 czerwca 2017. Biorąc pod uwagę powyższe, wartość akcji spółki na dzień 12 września 2017 r., określona na podstawie przedstawionej analizy wyniosła: 199.776,7 tys. złotych tj. 12,38 zł / akcję.

Przyjmując, że cena 12,38 zł / akcję to cena średnia dla wszystkich akcji, to wartość pakietu, który może być przedmiotem zastawu pod emisję obligacji tj. 4.368.933 akcji, co stanowi 27,07 % wszystkich akcji, wynosi:

54.087,4 tys. (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony osiemdziesiąt siedem tysięcy czterysta) złotych.

SPIS TREŚCI

Polska Grupa Audytorska
Sp. z o.o. sp.k.

Ul. Jana III Sobieskiego
104 lok. 49, piętro VI,
00-764 Warszawa

Bartłomiej Kurylak

Tel.: +48 605 626 926

Email:

bkurylak@pga-audyt.pl

Partner

Kamil Walczuk

Tel.: +48 606 394 593

Email:

kwalczuk@pga-audyt.pl

Partner

Zbigniew Jaworowski

Tel.: +48 507 746 553

Email:

zjaworowski@pga-audyt.pl

Dyrektor

PODSUMOWANIE

List przewodni

Słownik terminów

Podsumowanie wyceny

WPROWADZENIE

Najważniejsze informacje

Charakterystyka Spółki

METODOLOGIA WYCENY

Wycena metodą księgową wartości
aktywów netto

Wycena metodą kapitalizacji rynkowej

WYCENA

Określenie wartości akcji Spółki

NOTA PRAWNA

Zastrzeżenia i ograniczenia

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE (1 z 2)

WPROWADZENIE

Przedmiotem niniejszej wyceny jest wycena wartości Spółki metodą księgową wartości aktywów netto na dzień 30 czerwca 2017 r. i porównana do kapitalizacji rynkowej określonej na podstawie danych z rynku kapitałowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za okres ostatnich 60 sesji giełdowych przed 12 września 2017 tj. okres od 19 czerwca do 11 września 2017 r.

● Podstawa prac i przedmiot wyceny

Podstawą sporządzenia wyceny jest umowa z dnia 4 września 2017 r. zawarta pomiędzy Comp S.A. (dalej „Zleceniodawca”) oraz PGA.

Przedmiotem niniejszej wyceny jest wycena wartości spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. („Spółka”). Wycena Spółki została dokonana na zlecenie Zleceniodawcy.

● Określenie celu wyceny

Celem sporządzenia wyceny jest określenie wartości 4.368.933 (słownie: czterech milionów trzystu sześćdziesięciu ośmiu tysięcy dziewięćset trzydziestu trzech) akcji, o wartości nominalnej 1,36 PLN (słownie: jeden złoty 36/100) każda i łącznej wartości nominalnej 5.941.748,88 PLN (słownie: pięć milionów dziewięćset czterdzieści jeden tysięcy siedemset czterdzieści osiem złotych, 88/100), stanowiące 27,07 % kapitału zakładowego spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A., które mają być przedmiotem zastawu pod emisję obligacji.

● Oznaczenie podmiotu dokonującego wyceny

Wyceny Spółki dokonała firma Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49 (zwana dalej „PGA”). Kluczowy biegły rewident stwierdza, iż spełnia kryteria niezależności, o których mowa w art. 73 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

● Sposób przeprowadzenia wyceny

Niniejsza wycena zostało sporządzone na podstawie analiz danych i dokumentów opublikowanych przez Spółkę.

Podczas dokonywania wyceny wartości akcji Spółki wykorzystano informacje i wnioski z następujących źródeł:

- Półroczne Sprawozdanie Spółki obejmujące okres od 1.01.2017 roku do 30.06.2017 roku (zawierające m.in. jednostkowy bilans Spółki sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, opublikowany na stronie internetowej Spółki w dniu 17 sierpnia 2017 r. („Kwartalne Sprawozdanie”).
- informacji opublikowanych na internetowej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (www.gwp.pl), dotyczących historycznych notowań Spółki oraz liczby wyemitowanych akcji.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE (2 z 2)

WPROWADZENIE

Przedmiotem niniejszej wyceny jest wycena wartości Spółki metodą księgową wartości aktywów netto na dzień 30 czerwca 2017 r. i porównana do kapitalizacji rynkowej określonej na podstawie danych z rynku kapitałowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za okres ostatnich 60 sesji giełdowych przed 12 września 2017 tj. okres od 19 czerwca do 11 września 2017 r.

● Metoda wyceny

Wycena wartości akcji Spółki została wykonana metodą majątkową, wartości księgowej aktywów netto na dzień 30 czerwca 2017 r. i porównana do kapitalizacji rynkowej na podstawie danych za okres ostatnich 60 sesji giełdowych przed 12 września 2017 tj. okres od 19 czerwca do 11 września 2017 r.

CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI (1 z 2)

WPROWADZENIE

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, produkcja i dystrybucja kas i drukarek fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, peryferii i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą.

● Podstawowe informacje o Spółce

Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. (Spółka, Jednostka) powstała w drodze podpisania umowy spółki na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym podpisanym przed notariuszem Panem Pawłem Błaszczykiem w kancelarii notarialnej w Warszawie dnia 16 listopada 1992 r. (Repertorium A nr 12245). Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000095317 w dniu 27 lutego 2002 r. Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej (NIP) 6480000255 oraz numer statystyczny REGON 270036336. Siedziba Spółki mieści się pod adresem: 41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39.

Zgodnie z informacją odpowiadającą odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców, kapitał zakładowy Spółki na dzień 12 września 2017 roku wynosił 22.142.962,40 złotych (słownie: dwadzieścia dwa miliony sto czterdzieści dwa tysiące dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote 40/100).

W skład Zarządu Spółki na dzień 12 września 2017 roku wchodzi:

- Krzysztof Witold Urbanowicz – Prezes Zarządu,
- Jerzy Adam Popławski – Wiceprezes Zarządu,

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, produkcja i dystrybucja kas i drukarek fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, peryferii i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą.

Podstawowym aktywem Spółki są długoterminowe aktywa finansowe.

CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI (2 z 2)

WPROWADZENIE

Podstawowe informacje
o Spółce

● Podstawowe dane historyczne dotyczące Spółki

Poniżej zaprezentowano dane finansowe na
31 grudnia 2016 r. oraz na 30 czerwca 2017 r.

Tabela 1. Aktywa Spółki

Pozycje (w tys. złotych)	Stan na 2017-06-30	Stan na 2016-12-31	Struktura na 2017-06-30	Struktura na 2016-12-31
A. Aktywa trwałe	101 987	100 888	58,7%	59,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	23 466	23 413	13,5%	13,9%
Nieruchomości inwestycyjne	3 138	3 176	1,8%	1,9%
Wartości niematerialne i prawne	12 447	11 297	7,2%	6,7%
Długoterminowe aktywa finansowe	61 836	61 942	35,6%	36,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 100	1 020	0,6%	0,6%
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	0	40	0,0%	0,0%
B. Aktywa obrotowe	71 760	67 542	41,3%	40,1%
Zapasy	17 514	15 406	10,1%	9,1%
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	35 854	34 515	20,6%	20,5%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0,0%	0,0%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 372	16 761	10,0%	10,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 020	860	0,6%	0,5%
SUMA AKTYWÓW	173 747	168 430	100,0%	100,0%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych od Zleceniodawcy

Tabela 2. Pasywa Spółki

Pozycje (w tys. złotych)	Stan na 2017-06-30	Stan na 2016-12-31	Struktura na 2017-06-30	Struktura na 2016-12-31
A. Kapitał własny	84 410	82 867	48,6%	49,2%
Kapitał podstawowy	22 143	22 143	12,7%	13,1%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211	6,5%	6,7%
Akcje własne	-4 936	-4 936	-2,8%	-2,9%
Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	6 254	6 254	3,6%	3,7%
Kapitały rezerwowe i zapasowe	44 039	33 963	25,3%	20,2%
Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	4 156	4 156	2,4%	2,5%
Zysk/strata roku bieżącego	1 543	10 076	0,9%	6,0%
B. Zobowiązania i rezerwy	89 337	85 563	51,4%	50,8%
Zobowiązania długoterminowe	3 255	28 910	1,9%	17,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	86 082	56 653	49,5%	33,6%
SUMA PASYWÓW	173 747	168 430	100,0%	100,0%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych od Zleceniodawcy

Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.,
Ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI, 00-764 Warszawa

SPIS TREŚCI

Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. sp.k. Ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI, 00-764 Warszawa	PODSUMOWANIE	
	List przewodni	2
	Słownik terminów	6
Bartłomiej Kurylak Tel: +48 605 626 926 Email: bkurylak@pga-audyt.pl Partner	Podsumowanie wyceny	7
	WPROWADZENIE	
	Najważniejsze informacje	10
	Charakterystyka Spółki	12
Kamil Walczuk Tel: +48 606 394 593 Email: kwalczuk@pga-audyt.pl Partner	METODOLOGIA WYCENY	
	Wycena metodą księgową wartości aktywów netto	15
Zbigniew Jaworowski Tel: +48 507 746 553 Email: zjaworowski@pga-audyt.pl Dyrektor	Wycena metodą kapitalizacji rynkowej	16
	WYCENA	
	Określenie wartości akcji Spółki	18
	NOTA PRAWNA	
	Zastrzeżenia i ograniczenia	22

WYCENA METODA KSIĘGOWEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO

METODOLOGIA WYCENY

Metoda księgowej wartości aktywów netto jest to historycznie najstarsza metoda wyceny przedsiębiorstw, która skupia się na posiadanych przez przedsiębiorstwo majątku i przyjmuje go za podstawę określania wartości. Dlatego też wartość przedsiębiorstw, będąca wynikiem tej wyceny jest nazywana wartością majątkową. Wartość przedsiębiorstwa jest wyznaczona przez wartość jego majątku, czyli aktywów pomniejszonych o sumę zobowiązań pieniężnych ciężających na przedsiębiorstwie.	• Charakterystyka metody księgowej wartości aktywów netto Wycena wartości udziałów Spółki oparta na metodzie księgowej wartości aktywów netto jest jedną z najbardziej popularnych majątkowych metod wyceny wartości udziałów przedsiębiorstwa. Metoda opiera szacowaną wartość udziałów przedsiębiorstwa na wartości aktywów netto, przy wykorzystaniu danych o pozycjach aktywów i pasywów pochodzących z bilansu wycenianego przedsiębiorstwa na określony dzień. Sporządzony zgodnie z zasadami rachunkowości, określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, bilans przedsiębiorstwa na dzień wyceny lub dzień zbliżony do dnia wyceny, jest podstawą dla oszacowania wartości aktywów netto, tzn. wartości księgowej aktywów netto.	• Algorytm stosowania metody Wartość udziałów spółki przy wykorzystaniu metody księgowej wartości aktywów netto określa się w sposób następujący: $WS = WA - WZ$ gdzie: WS wartość udziałów spółki według metody księgowej wartości aktywów netto, WA wartość aktywów spółki z ostatniego bilansu, WZ wartość zobowiązań, rezerw, rozliczeń międzyokresowych (pasywnych), przychodów przyszłych okresów z ostatniego bilansu,
--	--	--

WYCENA METODA KAPITALIZACJI RYNKOWEJ METODOLOGIA WYCENY

W terminologii używanej na giełdach papierów wartościowych kapitalizacja rynkowa to wartość giełdowa spółki równa iloczynowi aktualnego kursu akcji i liczby akcji spółki w obrocie giełdowym (a także tych poza obrotem giełdowym). Akcje odzwierciedlają własność, tym samym kapitalizacja giełdowa przedsiębiorstwa stanowi dokonaną przez rynek kapitałowy wycenę jego aktywów netto, czyli kapitału. Kapitalizacja giełdowa różni się od wartości księgowej kapitału, która jest księgową miarą, opierającą się na łącznej kwocie kosztów historycznych. W związku z tym, że w tradycyjnym sprawozdaniu finansowym nie próbuje się mierzyć wielu aspektów rzeczywistości finansowej (np. wartości nazw marek), kapitalizacja giełdowa może znacznie się różnić od wyliczeń księgowych.

Charakterystyka metody kapitalizacji rynkowej

W terminologii używanej na giełdach papierów wartościowych kapitalizacja rynkowa to wartość giełdowa spółki równa iloczynowi aktualnego kursu akcji i liczby akcji spółki w obrocie giełdowym (a także tych poza obrotem giełdowym). Akcje odzwierciedlają własność, tym samym kapitalizacja giełdowa przedsiębiorstwa stanowi dokonaną przez rynek kapitałowy wycenę jego aktywów netto, czyli kapitału. Kapitalizacja giełdowa różni się od wartości księgowej kapitału, która jest księgową miarą, opierającą się na łącznej kwocie kosztów historycznych. W związku z tym, że w tradycyjnym sprawozdaniu finansowym nie próbuje się mierzyć wielu aspektów rzeczywistości finansowej (np. wartości nazw marek), kapitalizacja giełdowa może znacznie się różnić od wyliczeń księgowych.

Algorytm stosowania metody

Kapitalizację rynkową na podstawie danych archiwalnych z notowanych na rynku akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie dla ostatnich 60 notowań tj. z okresu 19 czerwca – 11 września 2017 r. określa się w następujący sposób:

$$KR = \text{ŚCW} \times LA$$

gdzie:

KR kapitalizacja rynkowa Spółki na podstawie danych z określonego okresu;

ŚCW średnia arytmetyczna z ostatnich 60 sesji giełdowych dziennych iloczynów ceny zamknięcia i wolumenu obrotu akcji Spółki;

LA liczba wszystkich akcji Spółki w określonym okresie.

Okres 60 notowań został przyjęty, aby wyeliminować krótkoterminowe rynkowe wahania notowań Spółki nie związane bezpośrednio z jej wartością.

SPIIS TREŚCI

Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. sp.k. Ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI, 00-764 Warszawa	
Bartłomiej Kurylak Tel: +48 605 626 926 Email: bkurylak@pga-audyt.pl Partner	
Kamil Walczuk Tel: +48 606 394 593 Email: kwalczuk@pga-audyt.pl Partner	
Zbigniew Jaworowski Tel: +48 507 746 553 Email: zjaworowski@pga-audyt.pl Dyrektor	
PODSUMOWANIE	2
List przewodni	
Słownik terminów	6
Podsumowanie wyceny	7
WPROWADZENIE	
Najważniejsze informacje	10
Charakterystyka Spółki	12
METODOLOGIA WYCENY	
Wycena metodą księgową wartości aktywów netto	15
Wycena metodą kapitalizacji rynkowej	16
WYCENA	
Określenie wartości akcji Spółki	18
NOTA PRAWNA	
Zastrzeżenia i ograniczenia	22

OKREŚLENIE WARTOŚCI AKCJI SPÓŁKI (1 z 3)

WYCENA

W wyniku dokonania wyceny Spółki metodą księgową wartości aktywów netto, wartość 16.137.050 akcji w spółce wyniosła 84.410 tysięcy złotych (słownie: osiemdziesiąt cztery miliony czterysta dziesięć tysięcy złotych).

Wycena

Posługując się bilansem Spółki sporządzonym na dzień 30 czerwca 2017 r. dokonano wyceny wartości akcji Spółki metodą księgową wartości aktywów netto.

Wynik wyceny

W wyniku dokonania wyceny Spółki metodą księgową wartości aktywów netto, wartość 16.137.050 akcji w spółce wyniosła 84.410 tysięcy złotych (słownie: osiemdziesiąt cztery miliony czterysta dziesięć tysięcy złotych).

Tabela 3. Wycena Spółki na 30 czerwca 2017 wg metody księgowej wartości aktywów netto

Pozycje (w tys. złotych)	
Wartość aktywów Spółki	173 747
Wartość zobowiązań i rezerw	89 337
Wartość akcji Spółki wg metody księgowej wartości aktywów netto	84 410

Źródło: opracowanie własne

Tabela 4. Wycena akcji Spółki na 30 czerwca 2017

Pozycje	
Wartość akcji Spółki wg metody księgowych aktywów netto (tys. zł)	84 410
Liczba akcji (w sztukach)	16 137 050
Wycena wartości jednej akcji (zł)	5,23
Liczba akcji będących przedmiotem zastawu (w sztukach)	4 368 933
Wycena wartości akcji będących przedmiotem zastawu (KPLN)	22 853

Źródło: opracowanie własne

OKREŚLENIE WARTOŚCI AKCJI SPÓŁKI (2 z 3)

WYCENA

W tabeli po prawej przedstawiono kursy zamknięcia akcji Spółki za okres ostatnich 60 sesji giełdowych przed 12 września 2017 tj. okres od 19 czerwca do 11 września 2017 r.

Tabela 5: Kursy akcji

Data	Numer sesji	Kurs zamknięcia (A)	Wolumen (B)	Dzienny iloczyn C = A * B	Data	Numer sesji	Kurs zamknięcia (A)	Wolumen (B)	Dzienny iloczyn C = A * B
2017-09-11	1	13,00	3,0	39,00	2017-07-28	31	12,68	150,0	
2017-09-08	2	12,80	0,0	0,00	2017-07-27	32	12,68	0,0	1 902,00
2017-09-07	3	12,80	0,0	0,00	2017-07-26	33	12,68	635,0	0,00
2017-09-06	4	12,80	38,0	486,40	2017-07-25	34	12,68	441,0	8 051,80
2017-09-05	5	12,98	0,0	0,00	2017-07-24	35	11,84	0,0	5 591,88
2017-09-04	6	12,98	0,0	0,00	2017-07-21	36	11,84	0,0	0,00
2017-09-01	7	12,98	77,0	999,46	2017-07-20	37	11,84	334,0	3 954,56
2017-08-31	8	12,80	3,0	38,40	2017-07-19	38	12,00	833,0	9 996,00
2017-08-30	9	12,80	0,0	0,00	2017-07-18	39	11,40	2 279,0	25 980,60
2017-08-29	10	12,80	141,0	1 804,80	2017-07-17	40	11,21	1 548,0	17 353,08
2017-08-28	11	12,88	2,0	25,76	2017-07-14	41	10,68	45,0	480,60
2017-08-25	12	12,48	50,0	624,00	2017-07-13	42	10,95	473,0	5 179,35
2017-08-24	13	12,45	0,0	0,00	2017-07-12	43	11,01	220,0	2 422,20
2017-08-23	14	12,45	70,0	871,50	2017-07-11	44	11,28	0,0	0,00
2017-08-22	15	12,45	0,0	0,00	2017-07-10	45	11,28	27,0	304,56
2017-08-21	16	12,45	23,0	286,35	2017-07-07	46	11,28	1 202,0	13 558,56
2017-08-18	17	12,45	500,0	6 225,00	2017-07-06	47	11,45	0,0	0,00
2017-08-17	18	12,65	70,0	885,50	2017-07-05	48	11,45	2 096,0	23 999,20
2017-08-16	19	12,70	117,0	1 485,90	2017-07-04	49	12,17	449,0	5 464,33
2017-08-14	20	12,70	0,0	0,00	2017-07-03	50	12,77	3 526,0	45 027,02
2017-08-11	21	12,70	0,0	0,00	2017-06-30	51	13,00	2 940,0	38 220,00
2017-08-10	22	12,70	245,0	3 111,50	2017-06-29	52	13,90	0,0	0,00
2017-08-09	23	12,45	0,0	0,00	2017-06-28	53	13,90	195,0	2 710,50
2017-08-08	24	12,45	80,0	996,00	2017-06-27	54	13,99	0,0	0,00
2017-08-07	25	12,45	10,0	124,50	2017-06-26	55	13,99	3,0	41,97
2017-08-04	26	12,45	290,0	3 610,50	2017-06-23	56	13,40	81,0	1 085,40
2017-08-03	27	12,45	444,0	5 527,80	2017-06-22	57	13,50	0,0	0,00
2017-08-02	28	12,73	450,0	5 728,50	2017-06-21	58	13,50	300,0	4 050,00
2017-08-01	29	12,79	755,0	9 656,45	2017-06-20	59	13,90	1 669,0	23 199,10
2017-07-31	30	12,79	1 740,0	22 254,60	2017-06-19	60	14,80	312,0	4 617,60
SUMA			5 108,0	64 781,92				19 758,0	243 190,31
SUMA WOLUMEN (B)									24 866,0
SUMA DZIENNY ILOCZYN (C)									307 972,23
Średnia ważona cena D = Suma C / Suma B									12,38

Źródło: www.gpw.pl

OKREŚLENIE WARTOŚCI AKCJI SPÓŁKI (3 z 3) WYCENA

W wyniku dokonania wyceny Spółki metodą kapitalizacji rynkowej, wartość 4.368.933 akcji Spółki wyniosła 54.087,4 tys. (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony osiemdziesiąt siedem tysięcy czterysta) złotych.

● Liczba wszystkich akcji Spółki

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 12 września 2017 r. liczba wszystkich akcji Spółki była niezmienna i wynosiła 16.137.050 sztuk.

Biorąc pod uwagę fakt, że kapitalizacja rynkowa odzwierciedla więcej zmiennych, uwarunkowań i ryzyk niż wycena oparta na księgowej wartości aktywów netto Spółki, przyjmujemy, że kapitalizacja rynkowa jest bardziej wiarygodnym obrazem bieżącej wartości przedsiębiorstwa niż wycena przeprowadzona przy zastosowaniu metody księgowej wartości aktywów netto w oparciu o informacje z Półrocznego Sprawozdania na dzień 30 czerwca 2017. Biorąc pod uwagę powyższe, wartość akcji spółki na dzień 12 września 2017 r., określona na podstawie przedstawionej analizy wyniosła: 199.776,7 tys. złotych tj. 12,38 zł / akcję.

● Wynik wyceny

W wyniku dokonania wyceny Spółki metodą kapitalizacji rynkowej, wartość 16.137.050 akcji Spółki wyniosła 199.776,7 tysięcy (słownie: sto dziewięćdziesiąt dziewięć milionów siedemset siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset) złotych zatem wartość 1 (słownie: jednej) akcji wyniosła 12,38 zł.

Przyjmując, że cena 12,38 zł / akcję to cena średnia dla wszystkich akcji, to wartość pakietu, który może być przedmiotem zastawu pod emisję obligacji tj. 4.368.933 akcji, co stanowi 27,07 % wszystkich akcji, wynosi: 54.087,4 tys. (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony osiemdziesiąt siedem tysięcy czterysta) złotych.

Tabela 6. Wycena akcji Spółki na 12 września 2017

Pozycje	Wartość
Kurs średni akcji w okresie 19.06 - 11.09.2017 (zł)	12,38
Liczba akcji (w sztukach)	16 137 050
Wycena wartości jednej akcji (zł)	12,38
Wycena wartości Spółki (KPLN)	199 776,7
Liczba akcji, które mogą być przedmiotem zastawu (w sztukach)	4 368 933
Wycena wartości akcji, które mogą być przedmiotem zastawu (KPLN)	54 087,4

Źródło: opracowanie własne

SPIS TREŚCI

Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. sp.k. Ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, piętro VI, 00-764 Warszawa	
PODSUMOWANIE	
List przewodni	2
Słownik terminów	6
Podsumowanie wyceny	7
WPROWADZENIE	
Najważniejsze informacje	10
Charakterystyka Spółki	12
METODOLOGIA WYCENY	
Wycena metodą księgową wartości aktywów netto	15
Wycena metodą kapitalizacji rynkowej	16
WYCENA	
Określenie wartości akcji Spółki	18
NOTA PRAWNA	
Zastrzeżenia i ograniczenia	22

ZASTRZEŻENIA I OGRANICZENIA NOTA PRAWNA

Zastrzeżenia
i ograniczenia

Niniejsze opracowanie stanowi całość i żadna z jego części lub stron nie może być interpretowana bez przeczytania całości, a zwłaszcza jego zastrzeżeń i ograniczeń.

Niniejszy dokument, a także wszystkie sformułowane w nim opinie i zaprezentowane wnioski podlegają i są zależne od wymienionych poniżej ogólnych zastrzeżeń i ograniczeń, a także wszelkich innych warunków, zastrzeżeń i ograniczeń, które mogą zostać wymienione w niniejszym dokumencie.

Należy zaznaczyć, że zastosowanie innych metod wyceny przyniosłoby inne rezultaty wyceny wartości Spółki.

Założenia kontynuacji działalności i braku nieujawnionych zobowiązań warunkowych:

Niniejszy dokument jest oparty m.in. na bieżącej kondycji finansowej Spółki i stanie jej aktywów. Niniejsze opracowanie powstało m.in. na podstawie danych ujawnionych w bilansie Spółki przedstawionym przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2017 (nie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta), m.in. przy założeniu, że nie istnieją inne niż wykazane w bilansie aktywa i zobowiązania (w tym warunkowe) Spółki, a także że aktywa Spółki nie są objęte zastawem, hipoteką lub innym zabezpieczeniem zobowiązań innych podmiotów.

Wpływ raportu na samodzielność podejmowania decyzji inwestycyjnych

Ani niniejszy dokument, ani opinie w nim wyrażone nie stanowią opinii o stanie majątkowym lub finansowym Spółki, ani rekomendacji podejmowania jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych. Wartość Spółki określona w konkretnych transakcjach rynkowych - z wielu względów niezależnych od podmiotu sporządzającego dokument - może różnić się od wartości ujętej w niniejszym dokumencie.

Niniejsze opracowanie stanowi całość i żadna z jego części lub stron nie może być interpretowana bez przeczytania całości, a zwłaszcza jego zastrzeżeń i ograniczeń.

Źródła informacji

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone z wykorzystaniem dostępnych informacji i założeń przedstawionych w bilansie Spółki i zawiera informacje w takiej formie, w jakiej zostały one ujawnione przez Spółkę. Założono, że wszystkie te informacje są prawdziwe i rzetelne oraz odzwierciedlające stan faktyczny oraz najlepszą wiedzę Zarządu Spółki. Podczas prac opieraliśmy się na nieaudytowanych informacjach finansowych oraz innych danych otrzymanych od Spółki.

Nasz osąd jest zależny od tego, czy podane informacje były kompletne i dokładne we wszystkich istotnych aspektach. Zgodnie z przyjętymi zasadami przy dokonywaniu wycen, zakres naszych prac nie pozwala nam ponosić odpowiedzialności za dokładność i kompletność dostarczonych informacji.

Wycenę sporządzono z należytą rzetelnością, należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że wszelkie opracowania dotyczące wyceny podmiotów gospodarczych niosą za sobą ryzyko popełnienia błędów wynikającego z subiektywizmu ocen wprowadzonych przez wyceniającego, bądź też ocen zawartych w cytowanych materiałach źródłowych, czy też braku wiedzy o zjawiskach i zdarzeniach dotyczących podmiotu, a nieprzekazanych PGA w trakcie zbierania materiałów informacyjnych w Spółce.

PGA nie była zaangażowana do, i tym samym nie przeprowadziła, weryfikacji otrzymanych informacji i nie wydaje opinii na ich temat. W szczególności, zakres naszych prac nie obejmował procedur, które są przewidziane przez prawo oraz normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta w relacji do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku w celu wydania opinii o jego prawidłowości i rzetelności. W związku z tym nie wydajemy takiej opinii.

Aktualizacja

Niniejszy dokument nie podlega aktualizacji w oparciu o zdarzenia mające miejsce pomiędzy dniem wyceny, a dniem sporządzenia niniejszego opracowania oraz po dniu jego publikacji.

Dystrybucja dokumentu

Niniejszy dokument został sporządzony wyłącznie na potrzeby w nim wymienione.

Niniejszy dokument nie jest przeznaczony do użytku ogólnego lub publikacji bez uprzedniej pisemnej zgody Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Powyższe zastrzeżenie nie dotyczy:

- a) możliwości załączania kopii wyceny do Warunków Emisji Obligacji,
- b) możliwości przekazywania kopii wyceny potencjalnym inwestorom obligacji oraz obligatariuszom,
- c) możliwości załączenia wyceny do Noty Informacyjnej w rozumieniu Regulaminu ASO GPW / ASO BondSpot, która będzie publicznie dostępna dla inwestorów na stronie internetowej Emitenta, stronie internetowej www.gpwcatalyst.pl lub innych stronach na których będzie opublikowana Nota Informacyjna.

ZASTRZEŻENIA I OGRANICZENIA NOTA PRAWNA

Zastrzeżenia
i ograniczenia

Zastrzeżenia dotyczące odpowiedzialności

Nie przyjmujemy odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszego dokumentu.

Deklaracja niezależności

Zarówno podmiot uprawniony jak i osoby sporządzające dokument stwierdzają, że pozostają niezależni od Spółki oraz Zleceniodawcy i nie pozostają ze Spółką oraz Zleceniodawcą w jakichkolwiek stałych lub czasowych relacjach prawnych, poza zleceniem przygotowania niniejszej opinii.

Wykorzystanie dokumentu

Dokument stanowi zarówno tajemnicę przedsiębiorstwa Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., jak i podlega ochronie prawno-autorskiej i nie może być wykorzystywany bez wyraźnej uprzedniej zgody uprawnionego podmiotu.

Wycena została przygotowana dla potrzeb Zleceniodawcy i w celu określonym w Raporcie. Raport nie może być wykorzystany w jakimkolwiek innym celu bądź udostępniony jakiegokolwiek innej stronie (z wyjątkiem audytorów i doradców Zleceniodawcy lub Firmy oraz uprawnionych organów administracji publicznej) bez uprzedniej pisemnej zgody od strony PGA.

Ewentualne strony trzecie, które na mocy odpowiednich umów otrzymają dostęp do niniejszej Wyceny powinny być poinformowane, iż nasi doradcy są gotowi udzielić wyjaśnień dotyczących Wyceny.

legal & tax,

UMOWA ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAM

- tekst jednolity -

zawarta dnia: 11 lipca 2017 r., zmieniona dnia 12 września 2017 r.

Pomiędzy:

BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
(„Administrator Zastawu”)

a

Comp spółka akcyjna
(„Emitent”)Za zgodność
z oryginałem



legal & tax,

NINIEJSZA UMOWA ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI („Umowa”) została zawarta w Warszawie dnia 11 lipca 2017 r. (następnie zmieniona dnia 12 września 2017 roku) przez i pomiędzy:

- (I) **BSWW Trust** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Skorupki 5, 00-546 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, posiadającą numer NIP: 5252584345 oraz numer REGON: 147161309, o kapitale zakładowym w wysokości: 5.000,00 PLN, zwaną dalej „Administratorem Zastawu”
- (II) **COMP** spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116, 00-230 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzanego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000037706, posiadającą NIP 522-000-16-94 oraz REGON 012499190, o kapitale zakładowym w wysokości 14 795 470,00 złotych, wpłaconym w całości, zwaną dalej „Emitentem”.

Administrator Zastawu oraz Emitent zwani są w dalszej części niniejszej Umowy jako „Strony”, a każdy z nich indywidualnie jako „Strona”.

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- A. w dniu 1 czerwca 2017 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie ustanowienia Programu (jak zdefiniowano poniżej);
- B. Emitent w ramach Programu dokonał pierwszej emisji obligacji serii I/2017, w ramach której wyemitował 36.000 (trzydzieści sześć tysięcy) sztuk zwykłych zabezpieczonych obligacji na okaziciela, zdematerializowanych (niemających formy dokumentu), o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda obligacja i łącznej wartości nominalnej 36.000.000,00 (trzydziestu sześciu milionów) złotych, o cenie emisyjnej jednej Obligacji równej jej wartości nominalnej, oprocentowanych według stopy procentowej równej WIBOR 3M powiększonej o marżę (dalej „Obligacje”), dla których prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy zostały określone w dokumencie „Warunki Emisji Obligacji” (dalej: „Warunki Emisji”), stanowiącym załącznik do niniejszej Umowy;
- C. Obligacje są zabezpieczone poprzez:
- (a) zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zabezpieczenia wraz z blokadą do rachunku papierów wartościowych ustanowiony na należących do Emitenta 3.719.009 akcjach w kapitale zakładowym spółki zależnej Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. do sumy najwyższej 54.000.000 PLN (pięćdziesiąt cztery miliony złotych) (dalej: „Zastaw Rejestrowy 1”), przy czym Emitent złożył na rzecz Administratora Zastawu oświadczenie o poddaniu się egzekucji z przedmiotu Zastawu Rejestrowego 1, w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego;
 - (b) zastaw rejestrowy na wszelkich prawach i wierzytelnościach pieniężnych aktualnych i przyszłych przysługujących Emitentowi z tytułu rachunku bankowego o numerze 70114021050000274544001056 prowadzonego przez mBank S.A. dla Emitenta jako rachunek zastrzeżony (rachunek typu escrow; dalej „Rachunek Zastrzeżony” lub „Rachunek”), obejmujących w szczególności wierzytelność o dokonanie wypłat kwot zdeponowanych na Rachunku Zastrzeżonym wraz z odsetkami naliczonymi w stosunku do zdeponowanych kwot (dalej: „Prawa z Rachunku”), zgodnie z pkt 5.2(b) Warunków Emisji (dalej: „Zastaw Rejestrowy 2”), przy czym Emitent złożył na rzecz Administratora Zastawu

1 z 1
za zgodność
z oryginałem



legal & tax,

oświadczenie o poddaniu się egzekucji z przedmiotu Zastawu Rejestrowego 2, w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego.

- D. ponadto, Zgodnie z pkt 11.2 lit (j) Warunków Emisji, Zastawca zobowiązał się utrzymywać Wskaźnik Zabezpieczenia (termin zdefiniowany w Warunkach Emisji) na poziomie nie niższym niż 130 %. W razie obniżenia Wskaźnika Zabezpieczenia, Zastawca zobowiązał się m.in. do obciążenia zastawem dodatkowych akcji w kapitale zakładowym Elzab na zasadach i warunkach szczegółowo opisanych w Warunkach Emisji;
- E. W związku z powyższym, Emitent zamierza zawrzeć umowę ustanowienia zastawu rejestrowego z najwyższym pierwszeństwem zabezpieczenia wraz z blokadą do rachunku papierów wartościowych na należących do Emitenta 649.924 akcjach w kapitale zakładowym spółki zależnej Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. do sumy najwyższej 54.000.000 PLN (pięćdziesiąt cztery miliony złotych) (dalej: „Zastaw Rejestrowy 3”) oraz złożyć na rzecz Administratora Zastawu oświadczenie o poddaniu się egzekucji z przedmiotu Zastawu Rejestrowego 3, w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego;
- F. intencją Stron jest pełnienie przez Administratora Zastawu funkcji administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym dla Zastawów Rejestrowych (jak zdefiniowano poniżej), ustanowionych na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy wynikających z Obligacji.

STRONY POSTANOWIŁY, CO NASTĘPUJE:

1. DEFINICJE

W niniejszej Umowie:

Akcje	oznacza posiadane przez Emitenta akcje na okaziciela w Elzab, o których mowa w lit C (a) i E preambuły lub Akcje pozostałe na skutek zwalniania lub ustanawiania zastawów na Akcjach na podstawie Warunków Emisji oraz inne akcje w kapitale ww. spółki, na których zostanie ustanowiony zastaw rejestrowy na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji.
Depozytariusz	oznacza spółkę pod firmą mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, NIP: 5260215088, REGON: 001254524, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 169.120.508,00 (sto sześćdziesiąt dziewięć milionów sto dwadzieścia tysięcy pięćset osiem) złotych;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
Elzab	oznacza spółkę pod firmą Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” spółka akcyjna z siedzibą w Zabrzu przy ul. Kruczkowskiego 39, 41-813 Zabrze, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział

Za zgodność
z oryginałem

legal & tax,

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000095317, posiadającą NIP: 6480000255, REGON: 270036336, o kapitale zakładowym w wysokości 22.142.962,40 złotych wpłaconym w całości;

KDPW	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
Obligacje	ma znaczenie nadane w lit. B preambuły Umowy;
Obligatariusz	oznacza każdego właściciela lub współwłaściciela Obligacji;
Umowa	oznacza niniejszą umowę wraz z załącznikami;
Umowa Maklerska	oznacza umowę o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia papierów wartościowych w obrocie zorganizowanym dla klientów dla których uczestnik bank powiernik prowadzi rachunek papierów wartościowych, która zostanie zawarta pomiędzy Depozytariuszem a Emitentem;
Umowa Świadczenia Usług Powierniczych	oznacza umowę świadczenia usług powierniczych, która zostanie zawarta pomiędzy Depozytariuszem a Emitentem;
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 ze zm.);
Ustawa o Zastawie Rejestrowym	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj. z dnia 29 lutego 2016 r., Dz.U. z 2016 r. poz. 297);
Warunki Emisji	ma znaczenie nadane w lit. B preambuły Umowy;
Wierzytelności	oznacza przysługujące Obligatariuszom wobec Emitenta, roszczenia (wierzytelności) wynikające z Obligacji, w szczególności roszczenia (wierzytelności) z tytułu wykupu Obligacji oraz z tytułu zapłaty odsetek od Obligacji;
Zastawy Rejestrowe	oznacza łącznie Zastaw Rejestrowy 1, Zastaw Rejestrowy 2, Zastaw Rejestrowy 3 lub każdy inny zastaw rejestrowy na Akcjach na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji;
Zgromadzenie Obligatariuszy	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwołane i przeprowadzone zgodnie z pkt. 19 Warunków Emisji oraz postanowieniami Ustawy o Obligacjach.

emitent S.A.

307-11-117

Za zgodność
z oryginałem

3 z 11

2. OŚWIADCZENIA STRON

2.1. Oświadczenia Emitenta

- 2.1.1. Emitent oświadcza, że jest podmiotem prawidłowo ustanowionym, działającym zgodnie z przepisami właściwymi dla swojej siedziby i posiadającym zdolność do emisji Obligacji, stosownie do treści art. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 2.1.2. Emitent oświadcza, że dokonuje emisji Obligacji, której podstawowe parametry zostały określone w lit. (B) Preambuły Umowy, a Obligacje te będą zabezpieczone w sposób opisany w lit. (C) i (E) Preambuły Umowy oraz w Warunkach Emisji.
- 2.2. Administrator Zastawu oświadcza, że wykonuje prawa i obowiązki Obligatariuszy z tytułu wszelkich zabezpieczeń Obligacji – w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy.

3. PRZEDMIOT UMOWY

- 3.1. Emitent niniejszym ustanawia Administratora Zastawu administratorem zastawu w rozumieniu przepisu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym dla Zastawów Rejestrowych i powierza Administratorowi Zastawu, za wynagrodzeniem opisanym w pkt 7, wykonywanie czynności opisanych w Umowie, Warunkach Emisji oraz we właściwych umowach zastawniczych (przy czym Administrator Zastawu działał będzie we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy), a Administrator Zastawu funkcję tę przyjmuje i zgadza się na ustanowienie go administratorem zastawu dla Zastawów Rejestrowych.
- 3.2. Umowa określa zakres obowiązków Administratora Zastawu, zasady wykonywania obowiązków oraz zasady wynagradzania Administratora Zastawu.

4. UPRAWNIENIA I OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZASTAWU

- 4.1. Z zastrzeżeniem pkt 4.2, Administrator Zastawu jest uprawniony i zobowiązany do:
 - 4.1.1. zabezpieczenia Wierzytelności Zastawami Rejestrowymi poprzez zawarcie odpowiednich umów zastawniczych z Emitentem na warunkach i w terminach wynikających z Warunków Emisji;
 - 4.1.2. wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, praw i obowiązków wierzyciela wynikających z umów zastawniczych i z przepisów prawa;
 - 4.1.3. wystąpienia o nadanie klauzuli wykonalności i dokonania innych działań i czynności niezbędnych do wykonania umów zastawniczych oraz Umowy, w tym wykonywania wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie egzekwowania i zaspokajania Wierzytelności z Zastawów Rejestrowych;
 - 4.1.4. zwalniania Akcji spod obciążenia na zasadach opisanych w umowach zastawniczych oraz Warunkach Emisji, jak również opisanych w Umowie Świadczenia Usług Powierniczych i Umowie Maklerskiej pod warunkiem udostępnienia ich treści Administratorowi Zastawu.
- 4.2. Administrator Zastawu ma jedynie takie obowiązki, które są lub będą wyraźnie określone w Umowie, dokumentach Zastawów Rejestrowych oraz Warunkach Emisji.
- 4.3. Administrator Zastawu jako administrator każdego z Zastawów Rejestrowych, w przypadku uzyskania zaspokojenia z któregokolwiek z zabezpieczeń w sposób określony w umowach

Za zgodność
z oryginałem

legal & tax,

zastawniczych, oraz Warunkach Emisji, dokona odpowiedniego rozliczenia pomiędzy Obligatariuszy kwot uzyskanych z tego tytułu.

- 4.4. W przypadku, gdy kwoty uzyskane przez Administratora Zastawu z zaspokojenia z Zastawów Rejestrowych: (i) na dzień ich uzyskania będą wyższe od sumy Wierzytelności lub (ii) zostaną uzyskane przed terminem wymagalności Wierzytelności, Administrator Zastawu zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Emitentowi nadwyżkę, a kwoty niewymagalne może zatrzymać jako kaucję zabezpieczającą do czasu zaspokojenia niewymagalnych Wierzytelności.
- 4.5. Wszelkie kwoty przekazywane Emitentowi przez Administratora Zastawu zostaną pomniejszone o przyznane Administratorowi Zastawu koszty postępowania, o wymagalne odsetki oraz o należne Administratorowi wynagrodzenie.
- 4.6. Jeżeli względem Wierzytelności wystąpią przesłanki uprawniające Administratora Zastawu do złożenia do depozytu sądowego kwot uzyskanych z zaspokojenia z Zastawów Rejestrowych Administrator Zastawu złoży odpowiednią część tak uzyskanych kwot do depozytu sądowego.
- 4.7. Administrator Zastawu jako administrator każdego z Zastawów Rejestrowych jest zobowiązany skierować egzekucję do Akcji lub Praw z Rachunku jedynie w przypadku, gdy Wierzytelności w całości lub części nie zostaną spełnione mimo upływu terminu ich wymagalności, a jednocześnie Administrator Zastawu uprawniony jest egzekwować Wierzytelności z Akcji lub Praw z Rachunku na podstawie uzyskanych przez Administratora Zastawu tytułów egzekucyjnych, w tym tytułów egzekucyjnych o których mowa w pkt 5 Warunków Emisji.
- 4.8. Emitent nie jest uprawniony do wydawania Administratorowi Zastawu wiążących poleceń lub instrukcji, co do wykonywania przez niego obowiązków wynikających z Umowy, Warunków Emisji lub z przepisów prawa.
- 4.9. Administrator Zastawu będzie w szczególności realizował swoje uprawnienia wskazane powyżej i wynikające z Umowy, dokumentów Zastawów Rejestrowych oraz Warunków Emisji w wykonaniu pisemnych decyzji (uchwał) Zgromadzenia Obligatariuszy, w szczególności Instrukcji Egzekucyjnej w rozumieniu Warunków Emisji. Administrator Zastawu nie będzie ponosił odpowiedzialności z tytułu żadnych działań (lub zaniechań), jeśli będzie działał (lub zaniecha podejmowania działań) w braku lub w wykonaniu instrukcji Zgromadzenia Obligatariuszy. Instrukcje dotyczące poszczególnych czynności faktycznych i prawnych nie mogą być domniemane lub dorozumiane, w szczególności z faktu przekazania Administratorowi Zastawu dokumentu lub informacji.
- 4.10. Z zastrzeżeniem 4.1.4 Umowy, do czasu wydania Administratorowi Zastawu Instrukcji Egzekucyjnej, Administrator Zastawu nie będzie podejmował innych czynności poza takimi jakie zmierzają do zachowania i ochrony praw wynikających z umów Zastawów Rejestrowych.
- 4.11. Administrator Zastawu może powstrzymać się od działania zgodnie z uchwałami podjętymi przez Zgromadzenie Obligatariuszy do czasu otrzymania od Emitenta lub Obligatariuszy zabezpieczenia kosztów, do pokrycia jakichkolwiek kosztów (w tym opłat i kosztów egzekucyjnych oraz uzasadnionego wynagrodzenia i kosztów zewnętrznej obsługi prawnej; wraz z należnym podatkiem VAT), związanych z wykonywaniem tych instrukcji Obligatariuszy.
- 4.12. Niezależnie od ewentualnego odmiennego postanowienia Umowy, Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do podjęcia ani zaniechania żadnej czynności, jeśli, według jego zasadnej, obiektywnej oraz racjonalnej opinii, stanowiłoby to lub mogłoby stanowić naruszenie

Za zgodność 11
z oryginałem

bezwzględnie obowiązującego przepisu prawa, bądź też naruszenie zobowiązania do zachowania poufności. Na pisemne żądanie Zgromadzenia Obligatariuszy Administrator Zastawu wskaże na piśmie rodzaj naruszenia, jakie wywołałoby jego działanie lub zaniechanie wskazane w poprzednim zdaniu.

5. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA ZASTAWU

- 5.1. Administrator Zastawu nie będzie ponosić odpowiedzialności za żadne działanie (lub zaniechanie), jeśli jego działanie (lub powstrzymanie się od działania) jest zgodne z uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy składaną zgodnie z Umową.
- 5.2. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za:
 - 5.2.1. adekwatność, rzetelność lub kompletność informacji (ustnych lub pisemnych) przekazywanych Administratorowi Zastawu w związku z Umową lub dokumentami Zastawów Rejestrowych;
 - 5.2.2. możliwość odzyskania kwot należnych z tytułu Wierzytelności;
 - 5.2.3. rzetelność oświadczeń składanych przez Emitenta lub jakiegokolwiek inny podmiot ustanawiający dany Zastaw Rejestrowy.
- 5.3. Administrator Zastawu nie będzie ponosił odpowiedzialności, jeżeli dany Zastaw Rejestrowy nie będzie mógł zostać ustanowiony lub ustanowienie danego Zastawu Rejestrowego okaże się nieskuteczne, z powodu nieprzystąpienia Emitentowi lub innemu podmiotowi ustanawiającemu dany Zastaw Rejestrowy tytułu prawnego do przedmiotu takiego Zastawu Rejestrowego.
- 5.4. W przypadku, gdyby wykonywanie funkcji Administratora Zastawu wymagało dostarczenia przez Emitenta lub Zgromadzenia Obligatariuszy w określonym terminie informacji lub dokumentów, to wobec ich niedostarczenia na czas (mimo zawiadomienia Emitenta lub Zgromadzenia Obligatariuszy o takiej potrzebie dokonanej przez Administratora Zastawu z odpowiednim wyprzedzeniem, nie krótszym niż 5 (pięć) Dni Roboczych), Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie funkcji Administratora Zastawu w zakresie, w jakim jest to skutkiem nieprzekazania informacji lub dokumentów żądanych przez Administratora Zastawu.
- 5.5. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za żadne opóźnienie (ani jego konsekwencje) przy uznawaniu rachunku na kwotę wymaganą na podstawie Umowy, płatną przez Administratora Zastawu, jeśli Administrator Zastawu podjął z zachowaniem należytej staranności działania tak szybko, jak to było możliwe z praktycznego punktu widzenia, w celu zastosowania się do regulacji lub procedur operacyjnych uznanego systemu rozliczeniowego, z którego Administrator Zastawu korzysta dla tego celu.
- 5.6. Odpowiedzialność Administratora Zastawu wobec Emitenta z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, w tym w zakresie szkody w postaci utraconych korzyści (*lucrum cessans*) ograniczona jest do łącznej kwoty 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.
- 5.7. Emitent zobowiązuje się zwolnić Administratora Zastawu z jakichkolwiek obowiązków świadczenia na rzecz podmiotów innych niż Emitent z tytułu nienależytego wykonania lub niewykonania Umowy przez Emitenta, także w przypadku wypowiedzenia Umowy przez Administratora Zastawu.

6. UZYSKANIE ZASPOKOJENIA Z ZASTAWÓW REJESTROWYCH

Za zgodność
z oryginałem

legal & tax,

- 6.1. W przypadku uzyskania przez Administratora Zastawu zaspokojenia z któregośkolwiek z Zastawów Rejestrowych, Administrator Zastawu dokona odpowiedniego rozliczenia kwot uzyskanych z realizacji tego Zastawu Rejestrowego, przy czym kwoty te zostaną przeznaczone przez Administratora Zastawu:
- 6.1.1. w pierwszej kolejności – na zapłatę lub na poczet zapłaty wynagrodzenia Administratora Zastawu działającego jako administrator zastawu, jak również niezapłaconych udokumentowanych opłat, kosztów i wydatków Administratora Zastawu (lub osoby przez niego upoważnione) poniesionych w związku z dochodzeniem zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia;
 - 6.1.2. w drugiej kolejności – na zapłatę lub na poczet zapłaty niezbędnych kosztów i wydatków każdego Obligatariusza poniesionych w związku z zabezpieczeniem Administratorowi Zastawu kosztów, jakie Administrator Zastawu może ponieść, w każdym uzasadnionym przypadku;
 - 6.1.3. w trzeciej kolejności – przekazanie do Depozytariusza lub do KDPW celem zaspokojenia Wierzytelności.

7. WYNAGRODZENIE

7.1.

- 7.2. Wynagrodzenie Administratora Zastawu, o którym mowa w pkt 7.1.1 powyżej, płatne będzie z góry w terminie do końca stycznia danego roku kalendarzowego, z zastrzeżeniem roku 2017, w którym wynagrodzenie płatne będzie w terminie do 15 sierpnia 2017 roku.
- 7.3. Wynagrodzenie Administratora Zastawu, o którym mowa w pkt 7.1.2 powyżej, płatne będzie z dołu i rozliczane w okresach miesięcznych, w terminie 7 (siedmiu) dni od daty otrzymania przez Emitenta prawidłowo wystawionej faktury. Do faktury winno być dołączone zestawienie wykonanych czynności.
- 7.4. Kwoty wynagrodzeń, o których mowa powyżej, nie obejmują należnego podatku od towarów i usług (VAT), który będzie doliczany w wysokości obowiązującej w dniu wystawiania faktur.
- 7.5. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do ponoszenia samodzielnie kosztów, wydatków i opłat sądowych, egzekucyjnych, notarialnych, wynagrodzenia biegłych i tłumaczy, podatku od

Za zgodność
z oryginałem

czynności cywilnoprawnych, związanych z wykonywaniem Umowy lub czynności Administratora Zastawu. Emitent zobowiązuje się do zwrotu wszelkich niezbędnych kosztów poniesionych przez Administratora Zastawu w celu należytego wykonania Umowy lub czynności Administratora Zastawu. Niezależnie od uprawnień Administratora Zastawu wynikających z pkt 5 Umowy, Administrator Zastawu może żądać od Emitenta zaliczek na poczet ww. kosztów.

8. OBOWIĄZKI EMITENTA

Emitent zobowiązuje się wobec Administratora Zastawu, że:

- 8.1. zawiadomi Administratora Zastawu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o tym, że: (i) jakiegokolwiek osoba podjęła jakiegokolwiek czynności zmierzające do wszczęcia postępowania egzekucyjnego z dowolnego z Zastawów Rejestrowych; lub (ii) w stosunku do jakiegokolwiek z Zastawów Rejestrowych wszczęte zostało postępowanie egzekucyjne;
- 8.2. na żądanie Administratora Zastawu, podejmie wszelkie czynności oraz prześle wszelkie dokumenty niezbędne w związku z realizacją Umowy lub zaspokojeniem z którejkolwiek z Zastawów Rejestrowych;
- 8.3. nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od otrzymania pisemnego żądania, prześle Administratorowi Zastawu wszelkie posiadane informacje odnośnie wypełniania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji, przy czym z żądaniem takim Administrator Zastawu nie będzie zwracał się do Emitenta bez uzasadnionych przyczyn;
- 8.4. o ile będzie to niezbędne dla prawidłowego wykonania Umowy, udzieli Administratorowi Zastawu wszelkich niezbędnych pełnomocnictw, o treści i zakresie wspólnie uzgodnionych przez Strony.
- 8.5. umożliwi Administratorowi Zastawu wgląd w siedzibie Emitenta, do wszelkich dokumentów związanych ze stanem prawnym lub faktycznym dotyczącym każdego z przedmiotów Zastawów Rejestrowych, po uprzednim ustaleniu terminu dokonania tych czynności z Administratorem Zastawu, lub prześle Administratorowi Zastawu na jego żądanie poświadczone kopie ww. dokumentów;
- 8.6. będzie przedstawiał Administratorowi Zastawu, na jego żądanie wyjaśnienia dotyczące stanu prawnego lub faktycznego dotyczącego każdego z przedmiotów Zastawów Rejestrowych;
- 8.7. nie później niż 4 (cztery) Dni Robocze od powzięcia uchwały w sprawie likwidacji Emitenta lub uprawnoczenia się orzeczenia sądowego o przymusowej likwidacji Emitenta, zawiadomi Administratora Zastawu o takim zdarzeniu;
- 8.8. nie później niż 4 (cztery) Dni Robocze od złożenia przez Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości zawiadomi Administratora Zastawu o treści wniosku o ogłoszenie upadłości i jego zasadności;
- 8.9. będzie niezwłocznie powiadamiał Administratora Zastawu o wszelkich zdarzeniach mogących mieć negatywny wpływ na zaspokojenie Wierzytelności;
- 8.10. nie później niż 3 (trzy) Dni Robocze od otrzymania od Depozytariusza informacji o zmianie jakiegokolwiek wpisu w ewidencji prowadzonej zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach przez Depozytariusza powiadomi Administratora Zabezpieczeń o takiej zmianie.

Za zgodność
z oryginałem

9. OBOWIĄZYWANIE UMOWY

9.1. Umowa zostaje zawarta na czas określony – do dnia, w którym wystąpi późniejsze ze zdarzeń:

9.1.1. nastąpi zaspokojenie wszelkich Wierzytelności;

9.1.2. nastąpi wygaśnięcie ostatniego z Zastawów Rejestrowych.

9.2. Strony uprawnione są do wypowiedzenia Umowy na następujących zasadach:

9.2.1. Administrator Zastawu – z zachowaniem 1 (jedno)- miesięcznego okresu wypowiedzenia wyłącznie w przypadku opóźnienia Emitenta w zapłacie wynagrodzenia wynikającego z pkt. 7.1.1. Umowy, po uprzednim dodatkowym wezwaniu Emitenta do zapłaty i wyznaczeniu dodatkowego 14 dniowego terminu.

9.2.2. Emitent:

(i) z zachowaniem 6- (sześć) miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, jednak wyłącznie na następujących zasadach:

(a) jedynie z ważnych powodów przez co Strony rozumieją rażące niedbalstwo po stronie Administratora Zastawu przy wykonywaniu obowiązków objętych Umową;

(b) pod warunkiem uzyskania uprzedniej zgody Zgromadzenia Obligatariuszy;

(c) ze skutkiem wypowiedzenia na dzień rozpoczęcia obowiązywania nowej umowy dotyczącej administrowania zabezpieczeniami, zawartej z nowym administratorem Zastawów Rejestrowych, wybranym zgodnie z pkt. 9.3. poniżej;

(ii) ze skutkiem natychmiastowym – po całkowitym wygaśnięciu Wierzytelności.

9.3. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta jakichkolwiek zobowiązań przewidzianych w Umowie, Administrator Zastawu niezwłocznie powiadomi o tym Obligatariuszy. W takim przypadku Administrator Zastawu może pisemnie wezwać Emitenta do ustanowienia osoby trzeciej nowym administratorem Zastawów Rejestrowych, za uprzednią zgodą Obligatariuszy. Emitent zobowiązuje się, że w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od daty otrzymania takiego wezwania:

9.3.1. zawrze z osobą trzecią (lub osobami trzecimi) umowę, na mocy której ustanowi ją nowym administratorem Zastawów Rejestrowych;

9.3.2. osoba trzecia (lub osoby trzecie), z którą Emitent zawrze umowę, o której mowa w pkt 9.3.1 powyżej, zawrze z Administratorem Zastawu umowę, na mocy której na tę osobę trzecią przeniesione zostaną prawa i obowiązki wierzyciela wynikające z Zastawów Rejestrowych;

9.3.3. osoba trzecia (lub osoby trzecie), o której mowa w pkt. 9.3.1. powyżej, złoży odpowiednie wnioski o dokonanie stosownych wpisów w rejestrze zastawów.

Za zgodność
z oryginałem



legal & tax,

10. ZAWIADOMIENIA

- 10.1. Wszelkie zawiadomienia, wezwania lub inna korespondencja („Korespondencja”) przekazywane w związku z niniejszą Umową będą ważne, o ile będą miały pisemną pod rygorem nieważności i powinny być doręczane odpowiedniej Stronie:
- 10.1.1. w przypadku Korespondencji kierowanej do Administratora Zastawu - na jej adres wskazany w komparycji Umowy, z zastrzeżeniem pkt. 10.2 i 10.3 Umowy;
 - 10.1.2. w przypadku Korespondencji kierowanej do Emitenta - na adres do korespondencji wskazany w komparycji Umowy, z zastrzeżeniem pkt. 10.2 i 10.3 Umowy;
- 10.2. Strony dopuszczają zmianę adresów do doręczeń Korespondencji. O każdej zmianie adresu Strona zobowiązana jest poinformować drugą Stronę na piśmie pod rygorem nieważności, z co najmniej 7-dniowym wyprzedzeniem, przy czym adres do doręczeń Korespondencji zawsze musi znajdować się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- 10.3. Jeżeli dana Strona Umowy nie powiadomi drugiej Strony na piśmie, o zmianie adresu do doręczeń zgodnie z pkt. 10.2 Umowy, Korespondencja powinna być doręczana na adres, o którym mowa w pkt. 10.1 lub inny, który został zmieniony zgodnie z pkt. 10.2 Umowy.
- 10.4. Korespondencja powinna być doręczana odpowiedniej Stronie w jeden z niżej wymienionych sposobów: (i) osobiście, (ii) pocztową przesyłką listową poleconą, (iii) za pośrednictwem kuriera (iv) za pośrednictwem notariusza lub (v) w inny sposób za potwierdzeniem odbioru.
- 10.5. Za dzień otrzymania Korespondencji przez każdą ze Stron będzie uważany:
- 10.5.1. w przypadku doręczenia osobiście - (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata;
 - 10.5.2. w przypadku przesyłki listowej poleconej - (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień pierwszego awizowania, albo (iii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki albo (iv) dzień dokonania przez operatora pocztowego adnotacji „adresat nieznany” lub adnotacji „adresat wyprowadził się”;
 - 10.5.3. w przypadku przesyłki kurierskiej - (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata;
 - 10.5.4. w przypadku doręczenia za pośrednictwem notariusza - (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, wynikający ze sporządzonego przez notariusza protokołu, albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata, wynikający ze sporządzonego przez notariusza protokołu;
 - 10.5.5. w przypadku doręczenia w inny sposób za potwierdzeniem odbioru - (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata.
- 10.6. Strony dopuszczają również możliwość komunikacji drogą elektroniczną via e-mail na następujące adresy:
- 10.6.1. dla Emitenta: andrzej.wawer@comp.com.pl, Krzysztof.Morawski@comp.com.pl
 - 10.6.2. dla Administratora Zastawu: piotr.smoluch@actlegal-bsww.com

Za zgodność

Zd.

10 z 11

103

legal & tax,

z tym, że nie dotyczy to korespondencji dotyczącej zobowiązań Emitenta ani rozwiązania niniejszej Umowy, która to korespondencja wymagać będzie formy pisemnej i wysłania listem poleconym lub kurierem.

11. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 11.1. Umowa zawarta została pod warunkiem zawieszającym dojścia do skutku emisji Obligacji.
- 11.2. Umowa podlega prawu polskiemu.
- 11.3. Żadnej ze Stron nie przysługuje prawo przenoszenia, w całości lub w części, wierzytelności lub długów wynikających z Umowy na jakiegokolwiek osoby trzecie bez zgody drugiej Strony, wyrażonej na piśmie pod rygorem nieważności.
- 11.4. Zmiany Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- 11.5. W celu zniesienia wszelkich wątpliwości w zakresie wykładni przepisu z art. 29 Ustawy o Obligacjach, poczytuje się, że Zastawy Rejestrowe, skierowane są do Obligatariuszy każdorazowo posiadających Obligacje, którzy są reprezentowani przez Administratora Zastawu działającego jako ich powiernik (w imieniu własnym, ale na rachunek tych Obligatariuszy).
- 11.6. Wszelkie spory wynikające z Umowy, Strony poddają pod rozstrzygnięcie sądu powszechnego właściwego miejscowo dla siedziby i adresu Administratora Zastawu w dacie zawarcia Umowy.
- 11.7. Wprowadzone nagłówki służą wyłącznie wygodzie i nie będą miały wpływu na interpretację Umowy, chyba że nagłówek jest pojęciem zdefiniowanym. W przypadku wątpliwości, Umowę należy interpretować w ten sposób, iż odniesienia do jednego rodzaju gramatycznego obejmują odniesienia do wszystkich rodzajów gramatycznych, a odniesienia do liczby pojedynczej obejmują odniesienia do liczby mnogiej i odwrotnie.
- 11.8. Jeżeli jakiegokolwiek postanowienie Umowy zostanie uznane za nieważne lub bezskuteczne, pozostała część Umowy będzie nadal ważna i skuteczna, chyba, że z okoliczności będzie wynikać, iż bez postanowień dotkniętych nieważnością Umowa nie zostałaby zawarta. W przypadku gdyby poszczególne zapisy Umowy uniemożliwiały realizację jej celu lub obowiązków i uprawnień Stron z niej wynikających, Strony podejmą w dobrej wierze negocjacje i działania w celu takiej zmiany Umowy, aby poszczególne prawa i obowiązki oraz cel Umowy były możliwe do zrealizowania.
- 11.9. Umowa została sporządzona w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.

Za zgodność
z oryginałem

KANCELARIA NOTARIALNA
ANNA MATLA-PIETRZAK
MONIKA NYCEK-KULIKOWSKA
NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA
ul. Chłodna 48 lok. 89, 00-872 Warszawa
tel. 22 251 43 15, fax 22 400 57 45
matla@notariusze.waw.pl, nycek@notariusze.waw.pl
NIP 5272742936, REGON 362288756

Repertorium A nr 2085/2017

AKT NOTARIALNY

Dnia drugiego sierpnia roku dwa tysiące siedemnastego (02-08-2017) przed Anna Matlą-Pietrzak, notariuszem w Warszawie, prowadzącą kancelarię notarialną przy ulicy Chłodnej 48 lok. 89 w Warszawie, która przybyła do budynku biurowego przy ulicy Jutrzenki nr 116 w Warszawie, stawili się: -----

1. Krzysztof Morawski, PESEL 65042108235, według oświadczenia zamieszkały /
legitymujący się dowodem osobistym numer -----
ważnym do dnia -----
2. Andrzej Wawer, PESEL 63120300636, według oświadczenia zamieszkały /
legitymujący się dowodem osobistym numer -----
ważnym do dnia -----

działający za spółkę pod firmą: COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (adres spółki: ulica Jutrzenki nr 116, 02-230 Warszawa, NIP: 522-00-01-694, REGON: 012499190), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000037706 (trzydzieści siedem tysięcy siedemset sześć) – stosownie do okazanej informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobranej na podstawie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym, wygenerowanej dnia drugiego sierpnia roku dwa tysiące siedemnastego (02-08-2017) roku, identyfikator wydruku RP/37706/56/20170802104920 – ad 1 jako Wiceprezes Zarządu i ad 2 jako Członek Zarządu - uprawnieni do łącznej reprezentacji spółki. -----

Spółka pod firmą COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zwana będzie w dalszej treści tego aktu również jako „Spółka”, „Emitent” lub „Zastawca”. -----

Stawający oświadczają, że stany wpisów w rejestrze przedsiębiorców są zgodne z rzeczywistym stanem prawnym, i od dnia pobrania wydruku z tego rejestru do dnia dzisiejszego nie uległy zmianie, w szczególności, że nie ustała osobowość prawna reprezentowanej przez nich spółki. -----

Tożsamość stawających notariusz stwierdziła na podstawie okazanych dokumentów tożsamości, których oznaczenia zostały powołane przy nazwiskach, zaś dane niewynikające z dokumentów zostały podane zgodnie z oświadczeniami stawających. -----

Za zgodność
z oryginałem

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

§ 1.

Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że: -----

- 1) w dniu 1 czerwca 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustanowienia nowego programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 100.000.000,00 (stu milionów) złotych stanowiącej maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach tego programu („Program”). W tym samym dniu tj. 1 czerwca 2017 roku na ustanowienie Programu oraz emisję obligacji w ramach Programu zgodę wyraziła Rada Nadzorcza Spółki w uchwale nr 12/06/2017; -----
- 2) w dniu 11 lipca 2017 roku Zarząd Spółki w związku z powołaną powyżej uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 1 czerwca 2017 roku, podjął uchwałę nr 1 w sprawie pierwszej emisji obligacji w ramach Programu oraz przyjęcia projektu warunków emisji obligacji serii I/2017, a następnie w dniu 14 lipca 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1 w sprawie ustalenia marży odsetkowej oraz przyjęcia ostatecznej treści warunków emisji Obligacji serii I/2017 („Uchwały”); -----
- 3) na mocy Uchwał, Emitent podjął decyzję o emisji 36.000 (trzydziestu sześciu tysięcy) zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej jako I/2017, zdematerializowanych (nie posiadających formy dokumentu) („Obligacje”), o wartości nominalnej jednej Obligacji 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych zaś łącznej wartości nominalnej 36.000.000,00 (trzydzieści sześć milionów) złotych, dla których prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariusza zostały określone w dokumencie „Warunki Emisji Obligacji” serii I/2017 emitowanych przez COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Warunki Emisji”), przy czym; -----
 - a) cena emisyjna jednej Obligacji równa jest wartości nominalnej; -----
 - b) próg emisji nie został określony; -----
 - c) Obligacje są emitowane w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 2 ustawy o obligacjach; -----
 - d) Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązał się do spełnienia następujących świadczeń: -----
 - a. wykupu Obligacji poprzez płatność Rat Wykupu w Dniach Wykupu zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji oraz pkt 13 Załącznika nr 1 do Warunków Emisji (dalej: „Suplement”), -----
 - b. zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt 7 Warunków Emisji oraz pkt. 8 Suplementu; -----
 - e) zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem pkt 11-13 Warunków Emisji, Emitent będzie wykupywał Obligacje w Dniach Wykupu wskazanych w Suplemencie poprzez płatność Rat Wykupu, których wysokość została określona w tabeli zamieszczonej w Suplemencie; -----
 - f) Ponadto, wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 11, 12 i 13 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed ostatnim z Dni Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”); -----

Za zgodność z oryginałem
na żądanie Obligatariusza – zgodnie z pkt 11 Warunków Emisji, -----

- b. na wniosek Emitenta - zgodnie z pkt 12 Warunków Emisji;-----
- c. w drodze obowiązkowego wcześniejszego wykupu zgodnie z pkt 13 Warunków Emisji;-----
- d. z mocy prawa; -----
- g) wykup Obligacji nastąpi - z zastrzeżeniem pkt 11-13 Warunków Emisji - poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Rat Wykupu składających się na kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji oraz Odsetek wyliczonych zgodnie z pkt 7 Warunków Emisji; -----
- h) zgodnie z pkt 13 Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, na warunkach i w terminach w powołanym pkt 13 Warunków Emisji; -----
- i) z chwilą całkowitego wykupu Obligacji ulegają umorzeniu; -----
- j) zgodnie z pkt 7 Warunków Emisji Obligacje będą oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane będą dla danego Okresu Odsetkowego. Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień), do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) („Odsetki”). W każdym Dniu Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać płatności Kwoty Odsetek od każdej Obligacji, w sposób określony w punkcie 8 Warunków Emisji. Kwota Odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej w odniesieniu do wartości nominalnej jednej Obligacji pomniejszonej o Raty Wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji oraz o Ratę Wykupu, która zgodnie z postanowieniami pkt 10 Warunków Emisji zostanie zapłacona w Dniu Płatności Odsetek stanowiącym początek Okresu Odsetkowego. Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej określonej w Warunkach Emisji („Stopa Procentowa”). Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego jest stopa bazowa równa stawce WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych wyrażonych w PLN publikowanych w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej („Stopa Bazowa”), powiększona o marżę w wysokości 3,8 (trzy i osiem dziesiątych) procent w skali roku („Marża”), z zastrzeżeniem mechanizmu podwyższenia Marży, o którym mowa w pkt 7.6 Warunków Emisji. Odsetki będą płatne z dołu w Dniu Płatności Odsetek; Dni Płatności Odsetek zostały określone w pkt 7 Suplementu;-----
- k) zgodnie z pkt 5 Warunków Emisji, Obligacje mają być zabezpieczone między innymi zastawem na posiadanych przez Emitenta 3.719.009 (trzech milionach siedmiuset dziewiętnastu tysiącach dziewięciu) akcji na okaziciela w kapitale zakładowym spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrzu przy ul. Kruczkowskiego 39, 41-813 Zabrze, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy pod numerem 0000095317, posiadającej numer NIP 6480000255, posiadającej numer REGON 270036336, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 22.142.962,40 PLN, zapisanych na rachunku o numerze 02274544001 prowadzonym przez mBank S.A., kod ISIN PLELZAB 00010 („Akcje” lub „Przedmiot Zastawu”) wraz z blokadą na rachunku papierów wartościowych; -----
- l) ponadto, zgodnie z pkt 5 Warunków Emisji Emitent złoży na rzecz Administratora Zastawu oświadczenie o poddaniu się egzekucji z Akcji w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich uzasadnionych i racjonalnie poniesionych kosztów i wydatków w związku z

Za zgodność
z oryginałem

dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, przy czym oświadczenie zostanie złożone na rzecz Administratora Zastawu do sumy najwyższej 54.000.000,00 (pięćdziesiąt cztery miliony) złotych a Administrator Zastawu będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 lipca 2022 roku („Oświadczenie”); -----
m) w dniu 12 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na ustanowienie zastawu na Akcjach oraz złożenie Oświadczenia. -----
Kopia Warunków Emisji stanowi załącznik do niniejszego aktu. Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszym akcie mają znaczenie nadane w Warunkach Emisji.-----

- 4) w dniu 11 lipca 2017 roku Emitent oraz spółka pod firmą BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Ks. I. J. Skorupki 5, 00-546 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, o numerze NIP: 5922137980 oraz numerze REGON: 220341682, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych („Administrator Zastawu”) zawarli Umowę Administrowania Zabezpieczeniami („Umowa”), na mocy której Emitent ustanowił Administratora Zastawu administratorem zastawu rejestrowego w rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym; -----
- 5) w dniu 25 lipca 2017 roku Emitent oraz Administrator Zastawu zawarli umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego („Umowa Zastawnicza”), z której wynika, że: -----
- a) w celu zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych przyszłych przysługujących Obligatariuszom względem Emitenta wynikających z Obligacji, w szczególności wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta i o zapłatę odsetek od Obligacji, Zastawca ustanowił na przedmiocie zastawu z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 54.000.000,00 (pięćdziesiąt cztery miliony) złotych, na rzecz Administratora Zastawu działającego w imieniu własnym lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy, o których mowa powyżej, a Administrator Zastawu („Zastawnik”) zastaw ten przyjął, -----
 - b) Akcje stanowią przedmiot Zastawu Rejestrowego zgodny z Rozporządzeniem, opisany w Załączniku Nr 1 do Rozporządzenia – Katalogu sposobu opisu przedmiotu zastawów, w Pozycji katalogu: F3 - Papier wartościowy znajdujący się w publicznym obrocie, -----
 - c) Zastaw Rejestrowy zabezpiecza także odsetki za opóźnienie oraz koszty zaspokojenia z przedmiotu zastawu, -----
 - d) Administrator Zastawu, zawiadomi Zastawcę na piśmie, na co najmniej 7 (siedem) Dni Roboczych przed podjęciem czynności mających na celu zaspokojenie z przedmiotu zastawu, -----
 - e) Zastawca może w ciągu 7 (siedmiu) dni od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, zaspokoić Administratora Zastawu bądź wystąpić do sądu z powództwem o ustalenie, że wierzytelność nie istnieje albo nie jest wymagalna w całości lub części, -----

co potwierdza okazana Umowa Zastawnicza. -----

- 6) W dniu 28 lipca 2017 roku emisja Obligacji doszła do skutku.-----

Za zgodność
z oryginałem

§ 2.

1. Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że Emitent zgodnie z Warunkami Emisji zobowiązany jest względem obligatariuszy (posiadaczy Obligacji) do zapłaty za każdą Obligację: -----

- 1) w przypadku wykupu w każdym Dniu Wykupu – Rat Wykupu wraz z należnymi a niezapłaconymi Odsetkami obliczonymi zgodnie z pkt 7 Warunków Emisji, oraz odsetkami za opóźnienie, lub -----
- 2) w przypadku wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu na podstawie pkt 11 Warunków Emisji – wartości nominalnej Obligacji (pomniejszonej o dokonane zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji płatności Rat Wykupu) oraz kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do tego Dnia Wcześniejszego Wykupu i odsetek za opóźnienie, lub -----
- 3) w przypadku wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu na podstawie pkt 12 - 13 Warunków Emisji – sumę wartości nominalnej Obligacji (pomniejszonej o dokonane zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji płatności Rat Wykupu), kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do tego Dnia Wcześniejszego Wykupu, Premii określonej w Suplemencie i odsetek za opóźnienie. -----

2. Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że w zakresie obowiązku zapłaty kwot wynikających lub mogących wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty Odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich uzasadnionych i racjonalnie poniesionych kosztów i wydatków w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, ustalonych na zasadach opisanych w Warunkach Emisji, poddają reprezentowaną spółkę pod firmą COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, -----

egzekucji z Przedmiotu Zastawu tj. Akcji szczegółowo opisanych w § 1 pkt 3) ppkt k) , w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty **54.000.000,00** (pięćdziesiąt cztery miliony) złotych na rzecz Administratora Zastawu, tj. BSWW TRUST sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, -----

zaś zdarzeniami, od których jest uzależnione wykonanie przez Spółkę obowiązku zapłaty kwot wskazanych powyżej jest upływ każdego z Dni Wykupu, Dnia Wcześniejszego Wykupu każdej z Obligacji lub Dnia Płatności Odsetek, stosownie do treści pkt 7 oraz 10 - 13 Warunków Emisji. -----

3. Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że Administrator Zastawu jest uprawniony do wszczęcia i prowadzenia egzekucji przeciwko Zastawcy, do kwoty wskazanej w ust. 2 powyżej, w stosunku do całości lub dowolnej części należności, przy czym jeżeli Administrator Zastawu zdecyduje się dochodzić należności częściami, wówczas w odniesieniu do każdej części należności może prowadzić egzekucję niezależnie na podstawie niniejszego aktu, jeśli Zastawca opóźni się w zapłacie całości lub części kwoty, o której mowa w ust. 1 powyżej. -----
4. Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że Administrator Zastawu może wystąpić jednokrotnie lub wielokrotnie o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi notarialnemu do kwoty określonej powyżej w terminie do dnia 31 lipca 2022 roku. -----



5. Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że prowadzenie egzekucji na podstawie niniejszego aktu notarialnego poprzedzone będzie: -

- a) wezwaniem Zastawcy przez Administratora Zastawu na adres Zastawcy wskazany w Rejestrze Przedsiębiorców, do zapłaty zaległych kwot, o których mowa ust. 1 powyżej, w terminie 3 (trzech) dni roboczych od dnia doręczenia Zastawcy takiego wezwania, ze wskazaniem wysokości tych kwot i numeru rachunku bankowego, na który powinna nastąpić płatność, przy czym wezwanie powinno mieć formę pisemną z podpisem notarialnie poświadczonym i zostanie: (i) przekazane Zastawcy pocztą za pocztowym potwierdzeniem nadania, lub (ii) doręczone Zastawcy za pośrednictwem notariusza lub (iii) doręczone Zastawcy w inny sposób za potwierdzeniem odbioru; -----

dowodem doręczenia, o którym mowa w pkt (i) niniejszego pkt. 1) będzie pocztowe potwierdzenie nadania przesyłki poleconej w rozumieniu art. 3 i 17 ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku Prawo pocztowe (tj. Dz. U. z 2016 r., poz. 1113), na ostatni adres Zastawcy wskazany w Rejestrze Przedsiębiorców;-----

- b) złożeniem przez Administratora Zastawu oświadczenia o bezskutecznym upływie terminu zapłaty przez Zastawcy należności wskazanych w wezwaniu, o którym mowa w pkt a) powyżej, na rachunek bankowy wskazany w wezwaniu - z podpisem notarialnie lub urzędowo poświadczonym. -----

§ 3.

Notariusz poinformowała o: -----

1. treści i znaczeniu przepisów art. 31 ust. 4 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz.U. z 2015 r., poz. 238); -----
2. treści i znaczeniu art. 777 § 1 k.p.c. i art. 786 § 1 k.p.c.-----

§ 4.

Koszty sporządzenia tego aktu są następujące: -----

- wynagrodzenie notariusza na podstawie § 6 w zw. z § 3, § 11 i § 16 i § 17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. Nr 148 poz. 1564 ze zm.) -----2.000,00 zł
- podatek VAT według stawki 23 % od wynagrodzenia notariusza na podstawie art. 146a pkt 1 w zw. z art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 roku poz.1221 ze zm.) -----460,00 zł

Razem -----2.460,00 zł

Koszty sporządzenia tego aktu ponosi Spółka i uiszcza je przelewem. -----

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów z tego aktu, które wraz z podstawą prawną zostaną podane na każdym z wypisów. -----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Oryginał niniejszego aktu podpisali Stawający i notariusz Anna Matla-Pietrzak
Repertorium A numer 2087/2017

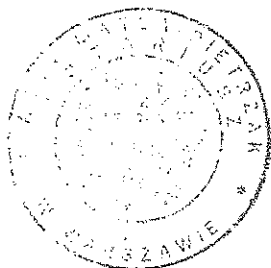
zgodność
oryginałem

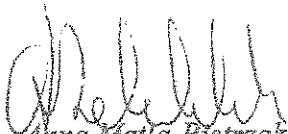
COMP S.A.

Wypis ten wydano: Spółce

Do pobrania taksa notarialna w kwocie netto 1,00 zł /§ 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28.06.2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku poz. 237)/ plus podatek VAT 23% od powyższej kwoty 0,23 zł/art. 146a i art. 41 ustawy z dnia 11.03.2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity Dz. U. z 2017 roku, poz. 1221 ze zmianami)/; razem 1,23 zł (jeden złoty i dwadzieścia trzy grosze).

Warszawa, dnia 02 sierpnia 2017 roku

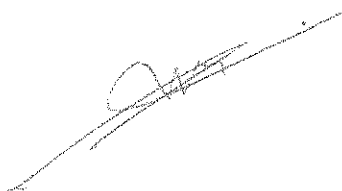



Anna Matla-Pietrzak
NOTARIUSZ

Za zgodność
z oryginałem

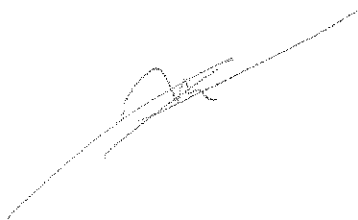
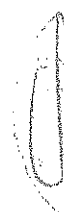
Comp S.A.

2017-08-02



Za zgodność
z oryginałem

Comp S.A.
2017-11-01

A handwritten signature in dark ink, consisting of a large, stylized capital 'P' followed by a horizontal stroke.A handwritten signature in dark ink, consisting of a series of connected loops and a long horizontal stroke extending to the right.A handwritten mark in dark ink, resembling a large, stylized letter 'D' or a similar shape.

KANCELARIA NOTARIALNA
 ANNA MATLA-PIETRZAK
 MONIKA NYCZAK-KULIKOWSKA
 NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA
 ul. Chłodna 48 lok. 89, 00-872 Warszawa
 tel. 22 251 43 15, fax 22 400 57 45
 matla@notariusze.waw.pl, nyczak@notariusze.waw.pl
 NIP 5272742936, REGON 362288756

Repertorium A nr 2089/2017

AKT NOTARIALNY

Dnia drugiego sierpnia roku dwa tysiące siedemnastego (02-08-2017) przed Anna Matłą-Pietrzak, notariuszem w Warszawie, prowadzącą kancelarię notarialną przy ulicy Chłodnej 48 lok. 89 w Warszawie, która przybyła do budynku biurowego przy ulicy Jutrzenki nr 116 w Warszawie, stawili się:

1. Krzysztof Morawski, PESEL 65042108235, według oświadczenia zamieszkały
 , legitymujący się dowodem osobistym numer

 ważnym do dnia
2. Andrzej Wawer, PESEL 63120300636, według oświadczenia zamieszkały
 , legitymujący się dowodem osobistym
 numer
 ważnym do dnia

działający za spółkę pod firmą: COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (adres spółki: ulica Jutrzenki nr 116, 02-230 Warszawa, NIP: 522-00-01-694, REGON: 012499190), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000037706 (trzydzieści siedem tysięcy siedemset sześć) – stosownie do okazanej informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym, wygenerowanej dnia drugiego sierpnia roku dwa tysiące siedemnastego (02-08-2017) roku, identyfikator wydruku RP/37706/56/20170802104920 – ad 1 jako Wiceprezes Zarządu i ad 2 jako Członek Zarządu - uprawnieni do łącznej reprezentacji spółki.

Spółka pod firmą COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zwana będzie w dalszej treści tego aktu również jako „Spółka”, „Emitent” lub „Zastawca”.

Stawający oświadczają, że stany wpisów w rejestrze przedsiębiorców są zgodne z rzeczywistym stanem prawnym, i od dnia pobrania wydruku z tego rejestru do dnia dzisiejszego nie uległy zmianie, w szczególności, że nie ustała osobowość prawna reprezentowanej przez nich spółki.

Tożsamość stawających notariusz stwierdziła na podstawie okazanych dokumentów tożsamości, których oznaczenia zostały powołane przy nazwiskach, zaś dane niewynikające z dokumentów zostały podane zgodnie z oświadczeniami stawających.

COMP S.A.

02-08-2017



Za zgodność z
 z oryginałem



OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

§ 1.

Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że: -----

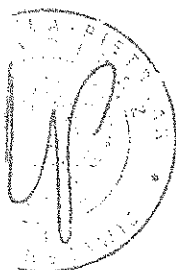
- 1) w dniu 1 czerwca 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustanowienia nowego programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 100.000.000,00 (stu milionów) złotych stanowiącej maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach tego programu („Program”). W tym samym dniu tj. 1 czerwca 2017 roku na ustanowienie Programu oraz emisję obligacji w ramach Programu zgodę wyraziła Rada Nadzorcza Spółki w uchwale nr 12/06/2017;-----
- 2) w dniu 11 lipca 2017 roku Zarząd Spółki w związku z powołaną powyżej uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 1 czerwca 2017 roku, podjął uchwałę nr 1 w sprawie pierwszej emisji obligacji w ramach Programu oraz przyjęcia projektu warunków emisji obligacji serii I/2017, a następnie w dniu 14 lipca 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1 w sprawie ustalenia marży odsetkowej oraz przyjęcia ostatecznej treści warunków emisji Obligacji serii I/2017 („Uchwały”); -----
- 3) na mocy Uchwał, Emitent podjął decyzję o emisji 36.000 (trzydziestu sześciu tysięcy) zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej jako I/2017, zdematerializowanych (nie posiadających formy dokumentu) („Obligacje”), o wartości nominalnej jednej Obligacji 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych zaś łącznej wartości nominalnej 36.000.000,00 (trzydzieści sześć milionów) złotych, dla których prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariusza zostały określone w dokumencie „Warunki Emisji Obligacji” serii I/2017 emitowanych przez COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Warunki Emisji”), przy czym; -----
 - a) cena emisyjna jednej Obligacji równa jest wartości nominalnej;-----
 - b) próg emisji nie został określony;-----
 - c) Obligacje są emitowane w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 2 ustawy o obligacjach; -----
 - d) Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązał się do spełnienia następujących świadczeń: -----
 - a. wykupu Obligacji poprzez płatność Rat Wykupu w Dniach Wykupu zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji oraz pkt 13 Załącznika nr 1 do Warunków Emisji (dalej: „Suplement”), -----
 - b. zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt 7 Warunków Emisji oraz pkt. 8 Suplementu;-----
 - e) zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem pkt 11-13 Warunków Emisji, Emitent będzie wykupywał Obligacje w Dniach Wykupu wskazanych w Suplemencie poprzez płatność Rat Wykupu, których wysokość została określona w tabeli zamieszczonej w Suplemencie;-----
 - f) Ponadto, wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 11, 12 i 13 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed ostatnim z Dni Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”);-----
 - a. na żądanie Obligatariusza – zgodnie z pkt 11 Warunków Emisji, -----
 - b. na wniosek Emitenta - zgodnie z pkt 12 Warunków Emisji;-----
 - c. w drodze obowiązkowego wcześniejszego wykupu zgodnie z pkt 13 Warunków Emisji;-----

COMP S.A.

2017-11-07

Za zgodność
z oryginałem

- d. z mocy prawa; -----
- g) wykup Obligacji nastąpi - z zastrzeżeniem pkt 11-13 Warunków Emisji - poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Rat Wykupu składających się na kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji oraz Odsetek wyliczonych zgodnie z pkt 7 Warunków Emisji; -----
- h) zgodnie z pkt 13 Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, na warunkach i w terminach w powołanym pkt 13 Warunków Emisji; -----
- i) z chwilą całkowitego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu; -----
- j) zgodnie z pkt 7 Warunków Emisji Obligacje będą oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane będą dla danego Okresu Odsetkowego. Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień), do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) („Odsetki”). W każdym Dniu Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać płatności Kwoty Odsetek od każdej Obligacji, w sposób określony w punkcie 8 Warunków Emisji. Kwota Odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej w odniesieniu do wartości nominalnej jednej Obligacji pomniejszonej o Raty Wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji oraz o Ratę Wykupu, która zgodnie z postanowieniami pkt 10 Warunków Emisji zostanie zapłacona w Dniu Płatności Odsetek stanowiącym początek Okresu Odsetkowego. Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej określonej w Warunkach Emisji („Stopa Procentowa”). Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego jest stopa bazowa równa stawce WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych wyrażonych w PLN publikowanych w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej („Stopa Bazowa”), powiększona o marżę w wysokości 3,8 (trzy i osiem dziesiątych) procent w skali roku („Marża”), z zastrzeżeniem mechanizmu podwyższenia Marży, o którym mowa w pkt 7.6 Warunków Emisji. Odsetki będą płatne z dołu w Dniu Płatności Odsetek; Dni Płatności Odsetek zostały określone w pkt 7 Suplementu;-----
- k) zgodnie z pkt 5 Warunków Emisji, Obligacje mają być zabezpieczone między innymi zastawem na wszelkich prawach, roszczeniach i wierzytelnościach pieniężnych, zarówno istniejących jak i przyszłych (o zmiennej wartości w zależności od salda) przysługujących Emitentowi wobec mBank S.A. z tytułu umowy rachunku zastrzeżonego o numerze 70114021050000274544001056 prowadzonego przez mBank S.A. na podstawie umowy z dnia 12 lipca 2017 roku („Przedmiot Zastawu”), na który: (i) zostaną przekazane środki z emisji Obligacji z przeznaczeniem wyłącznie na zrefinansowanie Obligacji Serii I/2014 lub zadłużenia finansowego, które zostało zaciągnięte w celu zrefinansowania Obligacji Serii I/2014, (ii) każdorazowo zostanie przekazana Kwota Depozytu z przeznaczeniem na Obowiązkowy Wcześniejszy Wykup w Wyniku Zwolnienia Zabezpieczenia lub zapłatę innych świadczeń z Obligacji;-----
- l) ponadto, zgodnie z pkt 5 Warunków Emisji Emitent złoży na rzecz Administratora Zastawu oświadczenie o poddaniu się egzekucji z Przedmiotu Zastawu w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich uzasadnionych i racjonalnie poniesionych kosztów i wydatków w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, przy czym oświadczenie zostanie złożone na rzecz Administratora Zastawu do sumy najwyższej 54.000.000,00 (pięćdziesiąt cztery miliony) złotych a Administrator Zastawu będzie uprawniony do wystąpienia z



Za zgodność
z oryginałem

AMU

wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 lipca 2022 roku („Oświadczenie”); -----
m) w dniu 12 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na ustanowienie zastawu na Przedmiocie Zastawu oraz złożenie Oświadczenia; -----
Kopia Warunków Emisji stanowi załącznik do niniejszego aktu. Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszym akcie mają znaczenie nadane w Warunkach Emisji.-----

- 4) w dniu 11 lipca 2017 roku Emitent oraz spółka pod firmą BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Ks. I. J. Skorupki 5, 00-546 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, o numerze NIP: 5922137980 oraz numerze REGON: 220341682, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych („Administrator Zastawu”) zawarli Umowę Administrowania Zabezpieczeniami („Umowa”), na mocy której Emitent ustanowił Administratora Zastawu administratorem zastawu rejestrowego w rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym; -----
- 5) w dniu 25 lipca 2017 roku Emitent oraz Administrator Zastawu zawarli umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego („Umowa Zastawnicza”), z której wynika, że: -----
- a) w celu zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych przyszłych przysługujących Obligatariuszom względem Emitenta wynikających z Obligacji, w szczególności wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta i o zapłatę odsetek od Obligacji, Zastawca ustanowił zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu z najwyższym pierwszeństwa zaspokojenia, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 54.000.000,00 (pięćdziesiąt cztery miliony) złotych, na rzecz Administratora Zastawu działającego w imieniu własnym lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy, o których mowa powyżej, a Administrator Zastawu („Zastawnik”) zastaw ten przyjął, -----
- b) Przedmiot Zastawu jest zgodny z Rozporządzeniem, opisany został w Załączniku Nr 1 do Rozporządzenia – Katalogu sposobu opisu przedmiotu zastawów, w Pozycji katalogu: D1 - Wierzytelność, -----
- c) Zastaw Rejestrowy zabezpiecza także odsetki za opóźnienie oraz koszty zaspokojenia z przedmiotu zastawu, -----
- co potwierdza okazana Umowa Zastawnicza. -----
- 6) W dniu 28 lipca 2017 roku emisja Obligacji doszła do skutku.-----

§ 2.

1. Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że Emitent zgodnie z Warunkami Emisji zobowiązany jest względem obligatariuszy (posiadaczy Obligacji) do zapłaty za każdą Obligację: -----
- 1) w przypadku wykupu w każdym Dniu Wykupu – Rat Wykupu wraz z należnymi a niezapłaconymi Odsetkami obliczonymi zgodnie z pkt 7 Warunków Emisji, oraz odsetkami za opóźnienie, lub -----
- 2) w przypadku wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu na podstawie pkt 11 Warunków Emisji – wartości nominalnej Obligacji (pomniejszonej o dokonane zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji płatności Rat Wykupu) oraz kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do tego Dnia Wcześniejszego Wykupu i odsetek za opóźnienie, lub -----

- 3) w przypadku wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu na podstawie pkt 12 -13 Warunków Emisji – sumę wartości nominalnej Obligacji (pomniejszonej o dokonane zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji płatności Rat Wykupu), kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do tego Dnia Wcześniejszego Wykupu, Premii określonej w Suplemencie i odsetek za opóźnienie.
2. Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że w zakresie obowiązku zapłaty kwot wynikających lub mogących wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty Odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich uzasadnionych i racjonalnie poniesionych kosztów i wydatków w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, ustalonych na zasadach opisanych w Warunkach Emisji, poddają reprezentowaną spółkę pod firmą COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, -----

egzekucji z Przedmiotu Zastawu, tj. wszelkich praw, roszczeń i wierzytelności pieniężnych, zarówno istniejących jak i przyszłych przysługujących Emitentowi z tytułu umowy rachunku zastrzeżonego, szczegółowo opisanego w § 1 pkt 3) ppkt k), w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 54.000.000,00 (pięćdziesiąt cztery miliony) złotych na rzecz Administratora Zastawu, tj. BSWW TRUST sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, -----

zaś zdarzeniami, od których jest uzależnione wykonanie przez Spółkę obowiązku zapłaty kwot wskazanych powyżej jest upływ każdego z Dni Wykupu, Dnia Wcześniejszego Wykupu każdej z Obligacji lub Dnia Płatności Odsetek, stosownie do treści pkt 7 oraz 10 - 13 Warunków Emisji. -----

3. Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że Administrator Zastawu jest uprawniony do wszczęcia i prowadzenia egzekucji przeciwko Zastawcy, do kwoty wskazanej w ust. 2 powyżej, w stosunku do całości lub dowolnej części należności, przy czym jeżeli Administrator Zastawu zdecyduje się dochodzić należności częściami, wówczas w odniesieniu do każdej części należności może prowadzić egzekucję niezależnie na podstawie niniejszego aktu, jeśli Zastawca opóźni się w zapłacie całości lub części kwoty, o której mowa w ust. 1 powyżej. -----

Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że Administrator Zastawu może wystąpić jednokrotnie lub wielokrotnie o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi notarialnemu do kwoty określonej powyżej w terminie do dnia 31 lipca 2022 roku. -----

5. Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że prowadzenie egzekucji na podstawie niniejszego aktu notarialnego poprzedzone będzie: -

- a) wezwaniem Zastawcy przez Administratora Zastawu na adres Zastawcy wskazany w Rejestrze Przedsiębiorców, do zapłaty zaległych kwot, o których mowa ust. 1 powyżej, w terminie 3 (trzech) dni roboczych od dnia doręczenia Zastawcy takiego wezwania, ze wskazaniem wysokości tych kwot i numeru rachunku bankowego, na który powinna nastąpić płatność, przy czym wezwanie powinno mieć formę pisemną z podpisem notarialnie poświadczonym i zostanie: (i) przekazane Zastawcy pocztą za pocztowym potwierdzeniem nadania, lub (ii) doręczone Zastawcy za pośrednictwem notariusza lub (iii) doręczone Zastawcy w inny sposób za potwierdzeniem odbioru; -----

dowodem doręczenia, o którym mowa w pkt (i) niniejszego pkt. 1) będzie pocztowe potwierdzenie nadania przesyłki poleconej w rozumieniu art. 3 i 17 ustawy z dnia 23

listopada 2012 roku Prawo pocztowe (tj. Dz. U. z 2016 r., poz. 1113), na ostatni adres Zastawcy wskazany w Rejestrze Przedsiębiorców;-----

- b) złożeniem przez Administratora Zastawu oświadczenia o bezskutecznym upływie terminu zapłaty przez Zastawcy należności wskazanych w wezwaniu, o którym mowa w pkt a) powyżej, na rachunek bankowy wskazany w wezwaniu - z podpisem notarialnie lub urzędowo poświadczonym. -----

§ 3.

Notariusz poinformowała o: -----

1. treści i znaczeniu przepisów art. 31 ust. 4 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz.U. z 2015 r., poz. 238); -----
2. treści i znaczeniu art. 777 § 1 k.p.c. i art. 786 § 1 k.p.c. -----

§ 4.

Koszty sporządzenia tego aktu są następujące: -----

- wynagrodzenie notariusza na podstawie § 6 w zw. z § 3, § 11 i § 16 i § 17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. Nr 148 poz. 1564 ze zm.) ----- 2.000,00 zł
- podatek VAT według stawki 23 % od wynagrodzenia notariusza na podstawie art. 146a pkt 1 w zw. z art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 roku poz.1221 ze zm.) ----- 460,00 zł

Razem ----- 2.460,00 zł

Koszty sporządzenia tego aktu ponosi Spółka i uiszcza je przelewem. -----

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów z tego aktu, które wraz z podstawą prawną zostaną podane na każdym z wypisów. -----

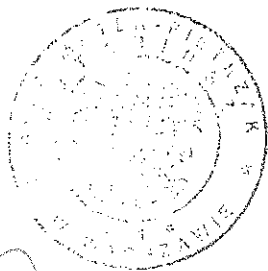
Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

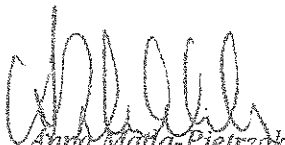
Oryginał niniejszego aktu podpisali Stawający i notariusz Anna Matla-Pietrzak
Repertorium A numer 2090/2017

Wypis ten wydano: Spółce

Do pobrania taksa notarialna w kwocie netto 1,00 zł /§ 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28.06.2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku poz. 237)/ plus podatek VAT 23% od powyższej kwoty 0,23 zł/art. 146a i art. 41 ustawy z dnia 11.03.2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity Dz. U. z 2017 roku, poz. 1221 ze zmianami); razem 1,23 zł (jeden złoty i dwadzieścia trzy grosze). -----

Warszawa, dnia 02 sierpnia 2017 roku




Anna Matla-Pietrzak
NOTARIUSZ

Za zgodność
z oryginałem

KANCELARIA NOTARIALNA
 ANNA MATLA-PIETRZAK
 MONIKA NYCZAK-KULIKOWSKA
 NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA
 ul. Chłodna 48 lok. 89, 00-872 Warszawa
 tel. 22 251 43 15, fax 22 400 57 45
 maila@notariusze.waw.pl, nyczak@notariusze.waw.pl
 NIP 5272742936, REGON 362288756

Repertorium A nr 2537/2017

AKT NOTARIALNY

Dnia trzynastego września roku dwa tysiące siedemnastego (13-09-2017) przed Anna Matlą-Pietrzak, notariuszem w Warszawie, prowadzącą kancelarię notarialną przy ulicy Chłodnej 48 lok. 89 w Warszawie, która przybyła do budynku biurowego przy ulicy Jutrzenki nr 116 w Warszawie, stawili się: -----

1. Krzysztof Morawski, PESEL 65042108235, według oświadczenia zamieszkały
 , legitymujący się dowodem osobistym numer :

 ważnym do dnia ----- roku, -----
2. Andrzej Wawer, PESEL 63120300636, według oświadczenia zamieszkały
 , legitymujący się dowodem osobistym
 numer -----
 ważnym do dnia -----

działający za spółkę pod firmą: COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (adres spółki: ulica Jutrzenki nr 116, 02-230 Warszawa, NIP: 522-00-01-694, REGON: 012499190), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000037706 (trzydzieści siedem tysięcy siedemset sześć) – stosownie do okazanej informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym, wygenerowanej dnia trzynastego września roku dwa tysiące siedemnastego (13-09-2017) roku, identyfikator wydruku RP/37706/57/20170913094748 – ad 1 jako Wiceprezes Zarządu i ad 2 jako Członek Zarządu - uprawnieni do łącznej reprezentacji spółki. -----

Spółka pod firmą COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zwana będzie w dalszej treści tego aktu również jako „Spółka”, „Emitent” lub „Zastawca”. -----

Stawający oświadczają, że stany wpisów w rejestrze przedsiębiorców są zgodne z rzeczywistym stanem prawnym, i od dnia pobrania wydruku z tego rejestru do dnia dzisiejszego nie uległy zmianie, w szczególności, że nie ustała osobowość prawna reprezentowanej przez nich spółki. -----

Tożsamość stawających notariusz stwierdziła na podstawie okazanych dokumentów tożsamości, których oznaczenia zostały powołane przy nazwiskach, zaś dane niewynikające z dokumentów zostały podane zgodnie z oświadczeniami stawających. -----

COMP S.A.

2017-09-13

Za zgodność
z oryginałem

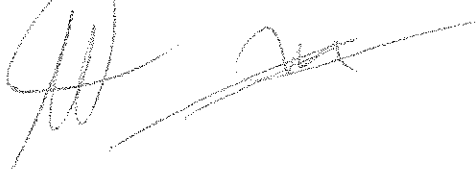
OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

§ 1.

Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że: -----

- 1) w dniu 1 czerwca 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustanowienia nowego programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 100.000.000,00 (stu milionów) złotych stanowiącej maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach tego programu („Program”). W tym samym dniu tj. 1 czerwca 2017 roku na ustanowienie Programu oraz emisję obligacji w ramach Programu zgodę wyraziła Rada Nadzorcza Spółki w uchwale nr 12/06/2017; -----
- 2) w dniu 11 lipca 2017 roku Zarząd Spółki w związku z powołaną powyżej uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 1 czerwca 2017 roku, podjął uchwałę nr 1 w sprawie pierwszej emisji obligacji w ramach Programu oraz przyjęcia projektu warunków emisji obligacji serii I/2017, a następnie w dniu 14 lipca 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1 w sprawie ustalenia marży odsetkowej oraz przyjęcia ostatecznej treści warunków emisji Obligacji serii I/2017 („Uchwały”); -----
- 3) na mocy Uchwał, Emitent w dniu 28 lipca 2017 roku wyemitował 36.000 (trzydzieści sześć tysięcy) zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej jako I/2017, zdematerializowanych (nie posiadających formy dokumentu) („Obligacje”), o wartości nominalnej jednej Obligacji 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych zaś łącznej wartości nominalnej 36.000.000,00 (trzydzieści sześć milionów) złotych, dla których prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariusza zostały określone w dokumencie „Warunki Emisji Obligacji” serii I/2017 emitowanych przez COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Warunki Emisji”), przy czym; -----
 - a) cena emisyjna jednej Obligacji równa jest wartości nominalnej; -----
 - b) próg emisji nie został określony; -----
 - c) Obligacje są emitowane w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 2 ustawy o obligacjach; -----
 - d) Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązał się do spełnienia następujących świadczeń: -----
 - a. wykupu Obligacji poprzez płatność Rat Wykupu w Dniach Wykupu zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji oraz pkt 13 Załącznika nr 1 do Warunków Emisji (dalej: „Suplement”), -----
 - b. zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt 7 Warunków Emisji oraz pkt. 8 Suplementu; -----
 - e) zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem pkt 11-13 Warunków Emisji, Emitent będzie wykupywał Obligacje w Dniach Wykupu wskazanych w Suplemencie poprzez płatność Rat Wykupu, których wysokość została określona w tabeli zamieszczonej w Suplemencie; -----
 - f) Ponadto, wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 11, 12 i 13 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed ostatnim z Dni Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”): -----
 - a. na żądanie Obligatariusza – zgodnie z pkt 11 Warunków Emisji, -----
 - b. na wniosek Emitenta - zgodnie z pkt 12 Warunków Emisji, -----
 - c. w drodze obowiązkowego wcześniejszego wykupu zgodnie z pkt 13 Warunków Emisji; -----
 - d. z mocy prawa; -----

Za zgodność
z oryginałem



- g) wykup Obligacji nastąpi - z zastrzeżeniem pkt 11-13 Warunków Emisji - poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Rat Wykupu składających się na kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji oraz Odsetek wyliczonych zgodnie z pkt 7 Warunków Emisji; -----
- h) zgodnie z pkt 13 Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, na warunkach i w terminach w powołanym pkt 13 Warunków Emisji; -----
- i) z chwilą całkowitego wykupu Obligacji ulegają umorzeniu; -----
- j) zgodnie z pkt 7 Warunków Emisji Obligacje będą oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane będą dla danego Okresu Odsetkowego. Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień), do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) („Odsetki”). W każdym Dniu Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać płatności Kwoty Odsetek od każdej Obligacji, w sposób określony w punkcie 8 Warunków Emisji. Kwota Odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej w odniesieniu do wartości nominalnej jednej Obligacji pomniejszonej o Raty Wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji oraz o Ratę Wykupu, która zgodnie z postanowieniami pkt 10 Warunków Emisji zostanie zapłacona w Dniu Płatności Odsetek stanowiącym początek Okresu Odsetkowego. Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej określonej w Warunkach Emisji („Stopa Procentowa”). Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego jest stopa bazowa równa stawce WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych wyrażonych w PLN publikowanych w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej („Stopa Bazowa”), powiększona o marżę w wysokości 3,8 (trzy i osiem dziesiątych) procent w skali roku („Marża”), z zastrzeżeniem mechanizmu podwyższenia Marży, o którym mowa w pkt 7.6 Warunków Emisji. Odsetki będą płatne z dołu w Dniu Płatności Odsetek; Dni Płatności Odsetek zostały określone w pkt 7 Suplementu;-----
- k) Zgodnie z pkt 11.2 lit (j) Warunków Emisji, Emitent zobowiązał się utrzymywać Wskaźnik Zabezpieczenia (termin zdefiniowany w Warunkach Emisji) na poziomie nie niższym niż 130 %. W razie obniżenia Wskaźnika Zabezpieczenia, Emitent zobowiązał się m.in. do obciążenia zastawem dodatkowych akcji w kapitale zakładowym spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrzu przy ul. Kruczkowskiego 39, 41-813 Zabrze, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy pod numerem 0000095317, posiadającej numer NIP 6480000255, posiadającej numer REGON 270036336, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 22.142.962,40 PLN (dalej: „Elzab”), na zasadach i warunkach szczegółowo opisanych Warunkach Emisji;-----
- l) W związku z treścią pkt 11.2 lit (j) Warunków Emisji, Emitent podjął o ustanowieniu zastawu rejestrowego na posiadanych przez Emitenta 649.924 (sześciuset czterdziestu dziewięciu tysiącach dziewięciuset dwudziestu czterech) akcjach na okaziciela w kapitale zakładowym spółki Elzab, zapisanych na rachunku o numerze 02274544001 prowadzonym przez mBank S.A., kod ISIN PLELZAB 00010 („Akcje” lub „Przedmiot Zastawu”) wraz z blokadą na rachunku papierów wartościowych; -----
- m) ponadto, Emitent złoży na rzecz Administratora Zastawu oświadczenie o poddaniu się egzekucji z Akcji w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich uzasadnionych i racjonalnie poniesionych kosztów i wydatków w związku z dochodzeniem wykonania przez



Za zgodność
z oryginałem

180

Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, przy czym oświadczenie zostanie złożone na rzecz Administratora Zastawu do sumy najwyższej 54.000.000,00 (pięćdziesiąt cztery miliony) złotych a Administrator Zastawu będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 lipca 2022 roku („Oświadczenie”); ---
Kopia Warunków Emisji stanowi załącznik do niniejszego aktu. Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszym akcie mają znaczenie nadane w Warunkach Emisji.-----

- 4) w dniu 11 lipca 2017 roku Emitent oraz spółka pod firmą BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Ks. I. J. Skorupki 5, 00-546 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, o numerze NIP: 5922137980 oraz numerze REGON: 220341682, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych („Administrator Zastawu”) zawarli Umowę Administrowania Zabezpieczeniami („Umowa”), zmienioną następnie aneksem z dnia 12 września 2017 roku, na mocy której Emitent ustanowił Administratora Zastawu administratorem zastawu rejestrowego w rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym; -----
- 5) w dniu 12 września 2017 roku Emitent oraz Administrator Zastawu zawarli umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego („Umowa Zastawnicza”), z której wynika, że: -----
- a) w celu zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych przyszłych przysługujących Obligatariuszom względem Emitenta wynikających z Obligacji, w szczególności wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta i o zapłatę odsetek od Obligacji, Zastawca ustanowił na przedmiocie zastawu z najwyższym pierwszeństwa zaspokojenia, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 54.000.000,00 (pięćdziesiąt cztery miliony) złotych, na rzecz Administratora Zastawu działającego w imieniu własnym lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy, o których mowa powyżej, a Administrator Zastawu („Zastawnik”) zastaw ten przyjął, -----
- b) Akcje stanowią przedmiot Zastawu Rejestrowego zgodny z Rozporządzeniem, opisany w Załączniku Nr 1 do Rozporządzenia – Katalogu sposobu opisu przedmiotu zastawów, w Pozycji katalogu: F3 - Papier wartościowy znajdujący się w publicznym obrocie, -----
- c) Zastaw Rejestrowy zabezpiecza także odsetki za opóźnienie oraz koszty zaspokojenia z przedmiotu zastawu, -----
- d) Administrator Zastawu, zawiadomi Zastawcę na piśmie, na co najmniej 7 (siedem) Dni Roboczych przed podjęciem czynności mających na celu zaspokojenie z przedmiotu zastawu, -----
- e) Zastawca może w ciągu 7 (siedmiu) dni od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, zaspokoić Administratora Zastawu bądź wystąpić do sądu z powództwem o ustalenie, że wierzytelność nie istnieje albo nie jest wymagalna w całości lub części, -----

co potwierdza okazana Umowa Zastawnicza. -----

§ 2.

1. Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że Emitent zgodnie z Warunkami Emisji zobowiązany jest względem obligatariuszy (posiadaczy Obligacji) do zapłaty za każdą Obligację: -----

COMP S.A.

107 10-11

Za zgodność
z oryginałem

- 1) w przypadku wykupu w każdym Dniu Wykupu – Rat Wykupu wraz z należnymi a niezapłaconymi Odsetkami obliczonymi zgodnie z pkt 7 Warunków Emisji, oraz odsetkami za opóźnienie, lub -----
- 2) w przypadku wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu na podstawie pkt 11 Warunków Emisji – wartości nominalnej Obligacji (pomniejszonej o dokonane zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji płatności Rat Wykupu) oraz kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do tego Dnia Wcześniejszego Wykupu i odsetek za opóźnienie, lub -----
- 3) w przypadku wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu na podstawie pkt 12 - 13 Warunków Emisji – sumę wartości nominalnej Obligacji (pomniejszonej o dokonane zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji płatności Rat Wykupu), kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do tego Dnia Wcześniejszego Wykupu, Premii określonej w Suplemencie i odsetek za opóźnienie. -----

2. Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że w zakresie obowiązku zapłaty kwot wynikających lub mogących wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty Odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich uzasadnionych i racjonalnie poniesionych kosztów i wydatków w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, ustalonych na zasadach opisanych w Warunkach Emisji, poddają reprezentowaną spółkę pod firmą COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, -----

egzekucji z Przedmiotu Zastawu tj. Akcji szczegółowo opisanych w § 1 pkt 3) ppkt k), w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 54.000.000,00 (pięćdziesiąt cztery miliony) złotych na rzecz Administratora Zastawu, tj. BSWW TRUST sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, -----

zaś zdarzeniami, od których jest uzależnione wykonanie przez Spółkę obowiązku zapłaty kwot wskazanych powyżej jest upływ każdego z Dni Wykupu, Dnia Wcześniejszego Wykupu każdej z Obligacji lub Dnia Płatności Odsetek, stosownie do treści pkt 7 oraz 10 - 13 Warunków Emisji. -----

3. Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że Administrator Zastawu jest uprawniony do wszczęcia i prowadzenia egzekucji przeciwko Zastawcy, do kwoty wskazanej w ust. 2 powyżej, w stosunku do całości lub dowolnej części należności, przy czym jeżeli Administrator Zastawu zdecyduje się dochodzić należności częściami, wówczas w odniesieniu do każdej części należności może prowadzić egzekucję niezależnie na podstawie niniejszego aktu, jeśli Zastawca opóźni się w zapłacie całości lub części kwoty, o której mowa w ust. 1 powyżej. -----
4. Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że Administrator Zastawu może wystąpić jednokrotnie lub wielokrotnie o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi notarialnemu do kwoty określonej powyżej w terminie do dnia 31 lipca 2022 roku. -----
5. Stawający w imieniu COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że prowadzenie egzekucji na podstawie niniejszego aktu notarialnego poprzedzone będzie: -
- a) wezwaniem Zastawcy przez Administratora Zastawu na adres Zastawcy wskazany w Rejestrze Przedsiębiorców, do zapłaty zaległych kwot, o których mowa ust. 1 powyżej, w terminie 3 (trzech) dni roboczych od dnia doręczenia Zastawcy takiego wezwania, ze wskazaniem wysokości tych kwot i numeru rachunku bankowego, na który powinna nastąpić płatność, przy czym wezwanie powinno mieć formę pisemną z podpisem notarialnie poświadczonym i zostanie: (i) przekazane Zastawcy pocztą za pocztowym

Za zgodność
z oryginałem

potwierdzeniem nadania, lub (ii) doręczone Zastawcy za pośrednictwem notariusza lub (iii) doręczone Zastawcy w inny sposób za potwierdzeniem odbioru; -----

dowodem doręczenia, o którym mowa w pkt (i) niniejszego pkt. 1) będzie pocztowe potwierdzenie nadania przesyłki poleconej w rozumieniu art. 3 i 17 ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku Prawo pocztowe (tj. Dz. U. z 2016 r., poz. 1113), na ostatni adres Zastawcy wskazany w Rejestrze Przedsiębiorców;-----

- b) złożeniem przez Administratora Zastawu oświadczenia o bezskutecznym upływie terminu zapłaty przez Zastawcy należności wskazanych w wezwaniu, o którym mowa w pkt a) powyżej, na rachunek bankowy wskazany w wezwaniu - z podpisem notarialnie lub urzędowo poświadczonym. -----

§ 3.

Notariusz poinformowała o: -----

1. treści i znaczeniu przepisów art. 31 ust. 4 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz.U. z 2015 r., poz. 238); -----
2. treści i znaczeniu art. 777 § 1 k.p.c. i art. 786 § 1 k.p.c.-----

§ 4.

Koszty sporządzenia tego aktu są następujące: -----

- wynagrodzenie notariusza na podstawie § 6 w zw. z § 3, § 11 i § 16 i § 17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. Nr 148 poz. 1564 ze zm.) ----- 750,00 zł
 - podatek VAT według stawki 23 % od wynagrodzenia notariusza na podstawie art. 146a pkt 1 w zw. z art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 roku poz.1221 ze zm.) ----- 172,50 zł
- Razem ----- 922,50 zł

Koszty sporządzenia tego aktu ponosi Spółka i uiszcza je przelewem. -----

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów z tego aktu, które wraz z podstawą prawną zostaną podane na każdym z wypisów. -----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Oryginał niniejszego aktu podpisali Stawający i notariusz Anna Matla-Pietrzak

Repertorium A numer 2538/2017

Wypis ten wydano: Spółce

Do pobrania taksa notarialna w kwocie netto 6,00 zł /§ 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28.06.2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku poz. 237)/ plus podatek VAT 23% od powyższej kwoty 1,38 zł /art. 146a i art. 41 ustawy z dnia 11.03.2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity Dz. U. z 2017 roku, poz. 1221 ze zmianami)/; razem 7,38 zł (siedem złotych trzydzieści osiem groszy). -----

Warszawa, dnia 13 września 2017 roku



Monika Nyczak-Kulikowska
Monika Nyczak-Kulikowska
NOTARIUSZ

Za zgodność 6
z oryginałem

Postanowienie

Sąd Rejonowy DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE

Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów

W składzie: Starszy referendarz sądowy Magdalena Ślaba

po rozpoznaniu w dniu 31.07.2017 w Warszawie na posiedzeniu niejawnym

sprawy z wniosku:

1. BSWW TRUST SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

przy uczestnictwie:

1. COMP SPÓŁKA AKCYJNA

o wpis zastawu

POSTANAWIA wpisać do rejestru zastawów:

Rubryka 1			
3. Numer kolejny wpisu w danej pozycji rejestru	1	5. Data złożenia wniosku o wpis	26.07.2017

Rubryka 2 - Zastawnik	
1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1
2. Oznaczenie podmiotu	INNY PODMIOT
3. Nazwa	BSWW TRUST SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
7. Numer identyfikacyjny REGON	147161309
8. Kraj	POLSKA
9. Miejscowość	WARSZAWA
10. Gmina	M. ST. WARSZAWA
11. Województwo	MAZOWIECKIE
12. Ulica	KS. I. J. SKORUPKI
13. Numer domu	5
14. Numer lokalu	----
15. Kod pocztowy	00-546
16. Poczta	WARSZAWA

Rubryka 3 - Zastawca	
1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1
2. Oznaczenie podmiotu	INNY PODMIOT
3. Nazwa	COMP SPÓŁKA AKCYJNA
7. Numer identyfikacyjny REGON	012499190
8. Kraj	POLSKA
9. Miejscowość	WARSZAWA
10. Gmina	M. ST. WARSZAWA
11. Województwo	MAZOWIECKIE
12. Ulica	JUTRZENKI
13. Numer domu	116
14. Numer lokalu	----
15. Kod pocztowy	02-230
16. Poczta	WARSZAWA

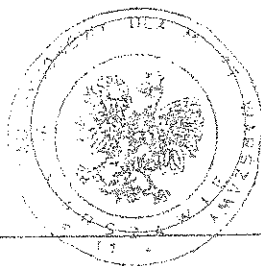
Rubryka 5 - Przedmiot zastawu	
1. Nazwa przedmiotu zastawu	POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI WNIĘSZEGO OD PAPIER WARTOŚCIOWY ZNAJDUJĄCY SIĘ W OBROTACH Z GOSPODARSTWA PUBLICZNYM OBROTCIE
2. Numer pozycji katalogu	F3
3. Cecha A RODZAJ PAPIERU WARTOŚCIOWEGO	2017-11-14 AKCJA ABZEMATERIALIZOWANA

Piotr Strykowski

Piotr Strykowski

Cecha B OZNACZENIE EMITENTA	ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWY ELZAB SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W ZABRZU (KRS: 095317)
5. Cecha C NUMER KOLEJNY ORAZ SERIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	KOD ISIN: PL12LA200010
6. Cecha D INFORMACJE WYNIKAJĄCE ZE ŚWIADECTWA DEPOZYTOWEGO	WYSTAWCA: MRANK SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE; DATA WYSTAWIENIA: 24 LIPCA 2017 R.; NR ŚWIADECTWA DEPOZYTOWEGO: 0986//02274544001/084/Z
7. Cecha E INFORMACJE WYNIKAJĄCE ZE ŚWIADECTWA DEPOZYTOWEGO: O OBCIĄŻENIU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	BRAK OBCIĄŻENIA
8. Cecha F WARTOŚĆ NOMINALNA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	3.719.009 (TRZY MILIONY SIEDEMSET DZIEWIĘTNĄSCIE TYSIĘCY DZIEWIEĆ) AKCJI O WARTOŚCI NOMINALNEJ 1,36 ZŁ KAŻDA
9. Sposób oznakowania przedmiotu zastawu	

Rubryka 6 - Szczegóły dotyczące zastawu	
1. Określenie rodzaju ujawnionej kwoty	NAJWYŻSZA SUMA ZABEZPIECZENIA
2. Wysokość kwoty	54000000,00
3. Oznaczenie waluty	PLN
4. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 22	TAK
5. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 24	NIE
6. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 27 ust. 1	NIE
7. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 27 ust. 3 (uprzednio art. 27. ust. 2)	NIE
9. Wzmianka o zastrzeżeniu dotyczącym zbycia przedmiotu zastawu	TAK
10. Wzmianka o zastrzeżeniu dotyczącym obciążenia przedmiotu zastawu	TAK



Za zgodność z oryginałem zaświadcza
Sekretarz Sądu

26

POUCZENIE - SKARGA
Od niniejszego postanowienia przysługuje skarga do Sądu Rejonowego.
Skargę wnosi się w terminie tygodniowym od dnia doręczenia skarżącemu odpisu postanowienia.
W razie wniesienia skargi, postanowienie referendarza sądowego pozostaje w mocy do chwili rozpatrzenia skargi przez Sąd Rejonowy rozpoznający sprawę jako sąd pierwszej instancji.
Nadanie pisma na pocztę jest równoznaczne z wniesieniem go do sądu.

Uczestnicy postępowania i ich przedstawiciele mają obowiązek zawiadomić sąd o każdej zmianie swego zamieszkania. W razie zaniedbania tego obowiązku pisma sądowe mogą zostać pozostawione w aktach ze skutkiem doręczenia. Podmiot ujawniony w rejestrze ma obowiązek zawiadomić sąd o zmianie swego adresu. W razie braku powiadomienia sądu o zmianie adresu, doręczenie dokonane na adres ujawniony w rejestrze uważa się za skuteczne.

Zaświadczenie

Sąd Rejonowy DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE

Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów

Informuje, że w sprawie o sygnaturze WA.XI.Ns-Rej.Za 10017/17/157

w dniu 31.07.2017 dokonano wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2539900

31.07.2017

Za zgodność z oryginałem zaświadcza
Sekretarz Sądu

ODPIS
POŚWIADCZAM ZGODNOŚĆ
NINIEJSZEGO ODPISU
DOKUMENTU Z OKAZANIEM ORYGINAŁEM

DATA 2017-10-31 WARSZAWA
Piotr Smol...

26

Postanowienie

Sąd Rejonowy DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE

Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów

W składzie: Referendarz sądowy Joanna Kościuk

po rozpoznaniu w dniu 28.07.2017 w Warszawie na posiedzeniu niejawnym
sprawy z wniosku:

1. BSWW TRUST SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

przy uczestnictwie:

1. COMP SPÓŁKA AKCYJNA

o wpis zastawu

POSTANAWIA wpisać do rejestru zastawów:

Rubryka 1			
3. Numer kolejny wpisu w danej pozycji rejestru	1	5. Data złożenia wniosku o wpis	26.07.2017

Rubryka 2 - Zastawnik	
1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1
2. Oznaczenie podmiotu	INNY PODMIOT
3. Nazwa	BSWW TRUST SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
7. Numer identyfikacyjny REGON	147161309
8. Kraj	POLSKA
9. Miejscowość	WARSZAWA
10. Gmina	M. ST. WARSZAWA
11. Województwo	MAZOWIECKIE
12. Ulica	KS. I. J. SKORUPKI
13. Numer domu	5
14. Numer lokalu	-----
15. Kod pocztowy	00-546
16. Poczta	WARSZAWA

Rubryka 3 - Zastawca	
1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1
2. Oznaczenie podmiotu	INNY PODMIOT
3. Nazwa	COMP SPÓŁKA AKCYJNA
7. Numer identyfikacyjny REGON	012499190
8. Kraj	POLSKA
9. Miejscowość	WARSZAWA
10. Gmina	M. ST. WARSZAWA
11. Województwo	MAZOWIECKIE
12. Ulica	JUTRZENKI
13. Numer domu	116
14. Numer lokalu	-----
15. Kod pocztowy	02-230
16. Poczta	WARSZAWA

Rubryka 5 - Przedmiot zastawu	
1. Nazwa przedmiotu zastawu	WIERZYTELNOŚĆ
2. Numer pozycji katalogu	D1 DATA 2017-10-17 WARSZAWA
3. Cecha A RODZAJ WIERZYTELNOŚCI	WIERZYTELNOŚĆ PIENIEŻNA Piotr Smoluch

ODPIS

POŚWIADCZAM ZGODNOŚĆ

TAKIEGO ODPISU

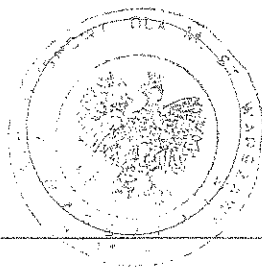
DOKUMENTU Z OKAZANYM ORYGINAŁEM

Adwokat

Podpis adwokata / radcy prawnego

Cecha B PODMIOTY UPRAWNIIONE	COMP SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, UL. JUTRZENKI 116, 02-230 WARSZAWA
5. Cecha C PODMIOTY ZOBOWIĄZANE	MBANK SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. SENATORSKIEJ 18, 00-950 WARSZAWA
6. Cecha D NAZWA (OZNACZENIE) STOSUNKU PRAWNEGO	UMOWA RACHUNKU ZASTRZEŻONEGO NR 274544001056 ZAWARTA W DNIU 12 LIPCA 2017R. POMIĘDZY COMP S. A. A MBANK S. A.
7. Cecha E WARTOŚĆ PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA (SUMA NOMINALNA, STOPA OPROCENTOWANIA)	NA DZIEŃ 25 LIPCA 2017R. - 29.001.520,00 (DWADZIEŚCIA DZIEWIEĆ MILIONÓW TYSIĄC PIĘCSET DWADZIEŚCIA) ZŁOTYCH (OPROCENTOWANIE WIBID ON+0,3% W SKALI ROKU)
8. Cecha F RODZAJ ZABEZPIECZEŃ WIERZYTELNOŚCI	BRAK
9. Sposób oznakowania przedmiotu zastawu	

Rubryka 6 - Szczegóły dotyczące zastawu	
1. Określenie rodzaju ujawnionej kwoty	NAJWYŻSZA SUMA ZABEZPIECZENIA
2. Wysokość kwoty	54000000,00
3. Oznaczenie waluty	PLN
4. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 22	NIE
5. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 24	NIE
6. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 27 ust. 1	NIE
7. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 27 ust. 3 (uprzednio art. 27. ust. 2)	NIE
9. Wzmianka o zastrzeżeniu dotyczącym zbycia przedmiotu zastawu	TAK
10. Wzmianka o zastrzeżeniu dotyczącym obciążenia przedmiotu zastawu	TAK



Za zgodność z oryginałem zaświadczam
Sekretarz Sądu

[Signature]

POUCZENIE - SKARGA

Od niniejszego postanowienia przysługuje skarga do Sądu Rejonowego. Skargę wnosi się w terminie tygodniowym od dnia doręczenia skarżącemu odpisu postanowienia. W razie wniesienia skargi, postanowienie referendarza sądowego pozostaje w mocy do chwili rozpatrzenia skargi przez Sąd Rejonowy rozpoznający sprawę jako sąd pierwszej instancji. Nadanie pisma na pocztę jest równoznaczne z wniesieniem go do sądu.

Uczestnicy postępowania i ich przedstawiciele mają obowiązek zawiadomić sąd o każdej zmianie swego zamieszkania. W razie zaniedbania tego obowiązku pisma sądowe mogą zostać pozostawione w aktach ze skutkiem doręczenia. Podmiot ujawniony w rejestrze ma obowiązek zawiadomić sąd o zmianie swego adresu. W razie braku powiadomienia sądu o zmianie adresu, doręczenie dokonane na adres ujawniony w rejestrze uważa się za skuteczne.

Zaświadczenie

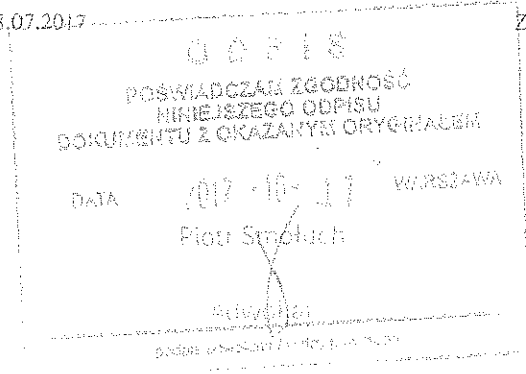
Sąd Rejonowy DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE

Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów

Informuje, że w sprawie o sygnaturze WA.XI.Ns-Rej.Za 10015/17/355

w dniu 28.07.2017 dokonano wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2539781

28.07.2017



Za zgodność z oryginałem zaświadczam
Sekretarz Sądu

[Signature]

Postanowienie

Sąd Rejonowy DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE

Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów

W składzie: Starszy referendarz sądowy Barbara Ciecierska

po rozpoznaniu w dniu 21.09.2017 w Warszawie na posiedzeniu niejawnym

sprawy z wniosku:

1. BSWW TRUST SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

przy uczestnictwie:

1. COMP SPÓŁKA AKCYJNA

o wpis zastawu

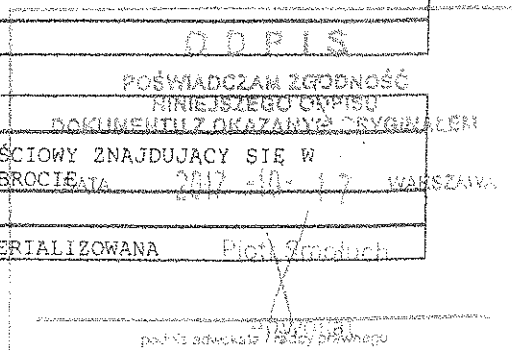
POSTANAWIA wpisać do rejestru zastawów:

Rubryka 1			
3. Numer kolejny wpisu w danej pozycji rejestru	1	5. Data złożenia wniosku o wpis	12.09.2017

Rubryka 2 - Zastawnik	
1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1
2. Oznaczenie podmiotu	INNY PODMIOT
3. Nazwa	BSWW TRUST SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
7. Numer identyfikacyjny REGON	147161309
8. Kraj	POLSKA
9. Miejscowość	WARSZAWA
10. Gmina	M. ST. WARSZAWA
11. Województwo	MAZOWIECKIE
12. Ulica	KS. I. J. SKORUPKI
13. Numer domu	5
14. Numer lokalu	-----
15. Kod pocztowy	00-546
16. Poczta	WARSZAWA

Rubryka 3 - Zastawca	
1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1
2. Oznaczenie podmiotu	INNY PODMIOT
3. Nazwa	COMP SPÓŁKA AKCYJNA
7. Numer identyfikacyjny REGON	012499190
8. Kraj	POLSKA
9. Miejscowość	WARSZAWA
10. Gmina	M. ST. WARSZAWA
11. Województwo	MAZOWIECKIE
12. Ulica	JUTRZENKI
13. Numer domu	116
14. Numer lokalu	-----
15. Kod pocztowy	02-230
16. Poczta	WARSZAWA

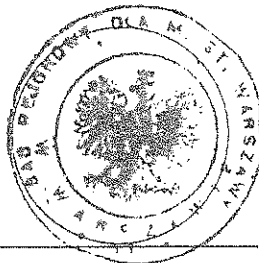
Rubryka 5 - Przedmiot zastawu	
1. Nazwa przedmiotu zastawu	PAPIER WARTOŚCIOWY ZNAJDUJĄCY SIĘ W PUBLICZNYM OBROTACH
2. Numer pozycji katalogu	F3
3. Cecha A RODZAJ PAPIERU WARTOŚCIOWEGO	AKCJA ZDEMATERYALIZOWANA



4. Cecha B OZNACZENIE EMITENTA	ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W ZABRZU (KRS: 000095317)
5. Cecha C NUMER KOLEJNY ORAZ SERIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	KOD ISIN: PLELZAB00010
6. Cecha D INFORMACJE WYNIKAJĄCE ZE ŚWIADECTWA DEPOZYTOWEGO	WYSTAWCA: MBANK SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE; DATA WYSTAWIENIA: 12 WRZEŚNIA 2017 R.; NR ŚWIADECTWA DEPOZYTOWEGO: 0986/02274544001/091/Z
7. Cecha E INFORMACJE WYNIKAJĄCE ZE ŚWIADECTWA DEPOZYTOWEGO: O OBCIĄŻENIU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	BRAK OBCIĄŻENIA
8. Cecha F WARTOŚĆ NOMINALNA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	649.924 (SZEŚĆSET CZTERDZIEŚCI DZIEWIEĆ TYSIĘCY DZIEWIEĆSET DWADZIEŚCIA CZTERY) AKCJE O WARTOŚCI NOMINALNEJ 1,36 ZŁ KAŻDA
9. Sposób oznakowania przedmiotu zastawu	

Rubryka 6 - Szczegóły dotyczące zastawu

1. Określenie rodzaju ujawnionej kwoty	NAJWYŻSZA SUMA ZABEZPIECZENIA
2. Wysokość kwoty	54000000,00
3. Oznaczenie waluty	PLN
4. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 22	TAK
5. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 24	NIE
6. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 27 ust. 1	NIE
7. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 27 ust. 3 (uprzednio art. 27, ust. 2)	NIE
9. Wzmianka o zastrzeżeniu dotyczącym zbycia przedmiotu zastawu	TAK
10. Wzmianka o zastrzeżeniu dotyczącym obciążenia przedmiotu zastawu	TAK



Za zgodność z oryginałem zaświadczam
Sekretarz Sądu

POUCZENIE - SKARGA

Od niniejszego postanowienia przysługuje skarga do Sądu Rejonowego.
Skargę wnosi się w terminie tygodniowym od dnia doręczenia skarżącemu odpisu postanowienia.
W razie wniesienia skargi, postanowienie referendarza sądowego pozostaje w mocy do chwili
rozpatrzenia skargi przez Sąd Rejonowy rozpoznający sprawę jako sąd pierwszej instancji.
Nadanie pisma na pocztę jest równoznaczne z wniesieniem go do sądu.

Uczestnicy postępowania i ich przedstawiciele mają obowiązek zawiadomić sąd o każdej zmianie
swego zamieszkania. W razie zaniedbania tego obowiązku pisma sądowe mogą zostać pozostawione w
aktach ze skutkiem doręczenia. Podmiot ujawniony w rejestrze ma obowiązek zawiadomić sąd o
zmianie swego adresu. W razie braku powiadomienia sądu o zmianie adresu, doręczenie dokonane na
adres ujawniony w rejestrze uważa się za skuteczne.

ODPIS
POŚWIADCZAM ZGODNOŚĆ
NINIEJSZEGO ODPISU
DOKUMENTU Z OKAZANYM ORYGINAŁEM

DATA 2017-10-17 WARSZAWA
Piotr Smoluch
Adwokat

podpis i data / redy przewnego

Zaświadczenie

Sąd Rejonowy DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE

Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów

Informuje, że w sprawie o sygnaturze WA.XI.Ns-Rej.Za 12494/17/068

w dniu 21.09.2017 dokonano wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2545332

21.09.2017

Za zgodność z oryginałem zaświadczam
Sekretarz Sądu

WARSZAWA, 2017-09-21
[Signature]

O D P I S		
POŚWIADCZAM ZGODNOŚĆ NINIEJSZEGO ODPISU DOKUMENTU Z OKAZANIEM ORYGINAŁEM		
DATA	2017-10-17	WARSZAWA
	Piotr Smoluch	
	Adwokat	
podpis adwokata / radcy prawnego		

ZAŁĄCZNIK 8 – DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW ZASTOSOWANYCH W NOCIE INFORMACYJNEJ

Administrator Zastawu oznacza spółkę pod firmą BSWW TRUST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. ks. I. Skorupki 5, 00-546 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych.

Agent ds. Płatności oznacza spółkę pod firmą mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, NIP: 5260215088, REGON: 001254524, posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 169.120.508,00 (sto sześćdziesiąt dziewięć milionów sto dwadzieścia tysięcy pięćset osiem) złotych.

ASO BondSpot oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot.

ASO GPW oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Catalyst oznacza zorganizowany rynek dłużnych instrumentów finansowych w Polsce;

Członek ASO oznacza podmiot dopuszczony do działania na ASO BondSpot.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie tj. 28 lipca 2017 r.

Dzień Badania oznacza odpowiednie dni badania Wskaźników Finansowych tj. 30 czerwca oraz 31 grudnia danego roku kalendarzowego; w przypadku Wskaźnika Zabezpieczenia dzień 31 marca, 30 czerwca, 30 września, 31 grudnia danego roku kalendarzowego lub inny dzień badania zgodnie z pkt 5.3 i 5.4.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w Suplemencie, tj. Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w Suplemencie do Warunków Emisji tj. 28 października 2017 r., 28 stycznia 2018 r., 28 kwietnia 2018 r., 28 lipca 2018 r., 28 października 2018 r., 28 stycznia 2019 r., 28 kwietnia 2019 r., 28 lipca 2019 r., 28 października 2019 r., 28 stycznia 2020 r., 28 kwietnia 2020 r., 28 lipca 2020 r.

Dzień Roboczy każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:



- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta;
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza trzeci Dzień Roboczy, przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

Dni Wykupu oznaczają dni wskazane w Suplemencie, w których poszczególne Raty Wykupu są wymagalne i płatne tj. 28 lipca 2018 r., 28 lipca 2019 r., 28 lipca 2020 r.

EBITDA oznacza skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej (EBIT) Grupy Emitenta powiększony o amortyzację, liczony na bazie rocznej, za ostatnie cztery kwartały.

Ewidencja oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Depozytariusza.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa Comp S.A. oznacza Emitenta i podmioty ujęte w Sprawozdaniu Finansowym.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Kodeks Postępowania Cywilnego oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U z 2016 r., poz. 1822 ze zm.).

Kodeks Spółek Handlowych oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 ze zm.).

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

Kwota Depozytu ma znaczenie nadane w pkt 5.4(a) Warunków Emisji.

Marża oznacza marżę odsetkową określoną w Suplemencie.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

Obligacje Serii I/2014 oznacza obligacje serii I/2014 wyemitowane przez Emitenta w dniu 28 lipca 2014 roku o łącznej wartości nominalnej 36.000.000,00 (trzydzieści sześć milionów) złotych.

Obligacje Serii I/2015 oznacza obligacje serii I/2015 wyemitowane przez Emitenta w dniu 30 czerwca 2015 roku o łącznej wartości nominalnej 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych.



Obowiązkowy Wcześniejszy Wykup w Wyniku Zwolnienia Zabezpieczenia ma znaczenie nadane w pkt 13 Warunków Emisji.

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie pkt 11 Warunków Emisji.

Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji oznacza oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone zgodnie z art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego przez Emitenta na rzecz Administratora Zastawu, o którym mowa w pkt 5 Warunków Emisji.

Papiery Dłużne oznaczają obligacje, weksle lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe, które są wystawiane bądź emitowane zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych, z wyłączeniem weksli własnych *in blanco* tak długo jak nie zostały uzupełnione.

Podmiot Zależny oznacza spółkę zależną w rozumieniu art. 4 par. 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

Podstawowa Działalność Gospodarcza oznacza działalność polegającą na: (i) projektowaniu, produkcji, dystrybucji i sprzedaży urządzeń lub oprogramowania dla rynku retailowego, w tym rynku fiskalnego; (ii) projektowaniu lub dostarczaniu rozwiązań teleinformatycznych w obszarze bezpieczeństwa teleinformatycznego, w szczególności bezpieczeństwa specjalnego, bezpieczeństwa korporacyjnego sieci i systemów; (iii) świadczeniu innych usług informatycznych, w szczególności opracowywaniu koncepcji, projektowaniu rozwiązań lub doborze optymalnej technologii oraz wdrażaniu procedur eksploatacyjnych i zapewnianiu opieki serwisowej w tym zakresie; (iv) świadczeniu usług serwisowych, utrzymaniu infrastruktury i prowadzeniu szkoleń informatycznych.

Poświadczenie Zgodności oznacza dokument sporządzony zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 2, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, zawierający wysokość Wskaźników Finansowych oraz Wskaźnika Zabezpieczenia, przy czym wysokość Wskaźników Finansowych oraz Wskaźnika Zabezpieczenia przedstawiona jest z dokładnością do jednej setnej, wraz ze wskazaniem:

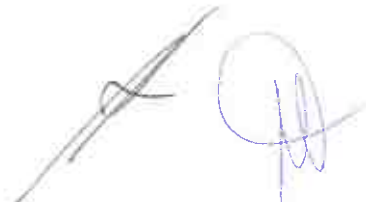
w przypadku Wskaźników Finansowych:

- (a) odpowiednich pozycji w Sprawozdaniach Finansowych, w oparciu o które takich kalkulacji dokonano; lub
- (b) dodatkowych informacji potrzebnych do wyliczenia wysokości Wskaźników Finansowych, jeżeli takie informacje nie są dostępne w Sprawozdaniu Finansowym,

a w przypadku Wskaźnika Zabezpieczenia w oparciu o Średnią Cenę Ważoną.

Prawo Upadłościowe oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 2171 ze zm.).

Premia ma znaczenie nadane w pkt 12.7 Warunków Emisji.



Prawa z Rachunku Zastrzeżonego oznacza wszelkie prawa, roszczenia i wierzytelności pieniężne, zarówno istniejące jak i przyszłe (o zmiennej wartości w zależności od salda Rachunku Zastrzeżonego) przysługujące Emitentowi wobec Agenta ds. Płatności z tytułu umowy Rachunku Zastrzeżonego, obejmujące w szczególności wierzytelność o dokonanie wypłat kwot zdeponowanych na Rachunku Zastrzeżonym wraz z odsetkami naliczonymi w stosunku do zdeponowanych kwot.

Program oznacza wielokrotne emisje obligacji przez Emitenta na podstawie umowy programowej zawartej w dniu 11 lipca 2017 roku przez Emitenta i mBank S.A. wraz z późniejszymi zmianami oraz uchwał Zarządu Emitenta i Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 1 czerwca 2017 roku do łącznej wartości nominalnej do 100.000.000,00 (stu milionów) złotych stanowiącej maksymalną, dopuszczalną, łączną wartość nominalną wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach tego Programu;

Propozycja Nabycia Obligacji oznacza propozycję nabycia obligacji w rozumieniu art. 34 Ustawy o Obligacjach danej serii obligacji.

Przedmiot Zastawu lub **Akcje** oznacza 3.719.009 (trzy miliony siedemset dziewiętnaście tysięcy dziewięć) posiadanych przez Emitenta akcji na okaziciela w spółce Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrzu przy ul. Kruczkowskiego 39, 41-813 Zabrze, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy pod numerem 0000095317, posiadającą numer NIP 6480000255, posiadającą numer REGON 270036336, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 22.142.962,40 PLN zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych Emitenta lub Akcje pozostałe na skutek zwalniania lub ustanawiania zastawów na Akcjach na podstawie pkt 5.3 lub 5.4 oraz inne akcje w kapitale ww. spółki, na których zostanie ustanowiony Zastaw na Akcjach na zabezpieczenie roszczeń z Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w pkt 11.

Raty Wykupu oraz **Rata Wykupu** ma znaczenie przypisane w pkt 10.

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Rachunek Zastrzeżony oznacza rachunek Emitenta o numerze **70114021050000274544001056** prowadzony przez Agenta ds. Płatności na podstawie umowy z dnia 12 lipca 2017 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Agentem ds. Płatności, na który:

(i) zostaną przekazane środki z emisji Obligacji z przeznaczeniem wyłącznie na zrefinansowanie Obligacji Serii I/2014 lub zadłużenia finansowego, które zostało zaciągnięte w celu zrefinansowania Obligacji Serii I/2014;

(ii) każdorazowo zostanie przekazana Kwota Depozytu z przeznaczeniem na (i) Obowiązkowy Wcześniejszy Wykup w Wyniku Zwolnienia Zabezpieczenia lub zapłatę innych świadczeń z Obligacji.

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowym.



Regulacje KDPW oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, Regulamin KDPW lub wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW;

Regulamin ASO BondSpot oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot;

Regulamin ASO GPW oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW;

Rozporządzenie oznacza sprzedaż, przeniesienie, najem, dzierżawę, zamianę, darowiznę lub inne zbycie lub rozporządzenie całości lub części majątku lub praw dokonane w ramach jednej transakcji jak i wielu transakcji;

Rozporządzenie MAR oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Rozporządzenie w sprawie firm inwestycyjnych oznacza Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych z dnia 24 września 2012 r. (Dz.U. z 2012 r. poz. 1078), t.j. z dnia 19 maja 2015 r. (Dz.U. z 2015 r. poz. 878);

Rzeczoznawca oznacza spółkę pod firmą Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie (00-764), ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000484251, REGON: 146949930, NIP: 9512373424 albo inny podmiot o uznanej renomie wskazany przez Administratora Zastawu.

Sprawozdanie Finansowe oznacza dane finansowe, prawne i ekonomiczne przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zawartym w skonsolidowanym raporcie kwartalnym, publikowanym przez Emitenta zgodnie i w zakresie ustalonym przez przepisy obowiązujące go jako spółkę publiczną, w skład których wchodzi m.in. skonsolidowany bilans i rachunek zysków i strat, przygotowane zgodnie z MSSF; jako Sprawozdanie Finansowe za drugi kwartał uważać się będzie skonsolidowany raport półroczny Emitenta; jako Sprawozdanie Finansowe za czwarty kwartał uważać się będzie skonsolidowany raport roczny Emitenta. Przedmiotowe zasady określające standardy sporządzania Sprawozdań Finansowych obowiązują bez względu na to czy Emitent zachowa status spółki publicznej.

Stopa Bazowa oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów w złotych o długości wskazanej w Suplemencie, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

Stopa Procentowa oznacza wskazaną w pkt 8 Suplementu stopę procentową, na podstawie której będzie ustalana wysokość odsetek.

Średnia Cena Ważona oznacza średnią arytmetyczną dziennych iloczynów ceny zamknięcia i wolumenu akcji Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. z ostatnich 60 sesji giełdowych poprzedzających każdy Dzień Roboczy od Dnia Emisji do Dnia Wykupu.



Ustawa o CIT oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1888 ze zm.).

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238 ze zm.).

Ustawa o PIT oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 2032 ze zm.).

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1636, 1948, 1997, z 2017 r. poz. 724, 768, 791 ze zm.).

Wskaźnik Obsługi Odsetek oznacza stosunek skonsolidowanego EBITDA do łącznej kwoty odsetek należnej od Zadłużenia Finansowego na Dzień Badania z wyłączeniem odsetek od Zadłużenia Finansowego udzielonego pomiędzy podmiotami z Grupy Emitenta na Dzień Badania.

Wskaźnik Zabezpieczenia oznacza wyrażony w procentach stosunek łącznej wartości Przedmiotu Zastawu (obliczony jako iloczyn Średniej Ceny Ważonej pomnożonej przez liczbę Akcji stanowiącą Przedmiot Zastawu) do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (w razie wątpliwości przy obliczeniu niniejszego wskaźnika uwzględnia się zapłacone Raty Wykupu).

Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA oznacza relację Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA na Dzień Badania.

Wskaźniki Finansowe oznacza Wskaźnik Obsługi Odsetek oraz Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.

Zabezpieczenie oznacza hipotekę, zastaw (zwykły, rejestrowy, finansowy), przelew na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek inne zabezpieczenie rzeczowe.

Zadłużenie Finansowe oznacza rzeczywiste, tj. przedstawione w ostatnim Sprawozdaniu Finansowym, zobowiązanie bilansowe do zapłaty wskazanej w tym Sprawozdaniu kwoty z tytułu:

- (a) umowy pożyczki lub kredytu;
- (b) akceptu weksla w ramach kredytu akceptacyjnego (lub jego odpowiednika w formie zdematerializowanej);
- (c) umowy leasingu;
- (d) umowy faktoringu;
- (e) Papierów Dłużnych;
- (f) udziałów/akcji uprzywilejowanych z możliwością umorzenia;
- (g) udzielonego poręczenia, gwarancji, akredytywy lub innego zobowiązania warunkowego, bez podwójnego liczenia;
- (h) przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań;
- (i) wszelkich zobowiązań finansowych wynikających z zawartych transakcji pochodnych przez Emitenta lub inny podmiot objęty Sprawozdaniem Finansowym w związku z zabezpieczeniem przed wahaniami stóp procentowych lub cen lub uzyskiwaniem dochodu z takich wahań stóp procentowych lub cen lub niezwiązanych z głównym przedmiotem

działalności gospodarczej Emitenta lub innego podmiotu objętego Sprawozdaniem Finansowym, a w szczególności mających charakter spekulacyjny (przy obliczaniu wartości transakcji pochodnej, pod uwagę będzie brana tylko ujemna wycena poszczególnych transakcji pochodnych);

- (j) kosztów nabycia dowolnego składnika majątku lub usługi, o ile są one płatne po terminie ich nabycia lub objęcia w posiadanie przez stronę zobowiązaną, a płatność odroczone ma zostać zapłacona ponad sześć miesięcy po dacie nabycia lub dostawy, z wyłączeniem Transakcji Rozliczanej Akcjami;
- (k) gwarancji, zobowiązania odszkodowawczego lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi jakiegokolwiek osoby w związku z dowolną pozycją, o której mowa w punktach (a) do (j) powyżej,

przy czym dla uniknięcia wątpliwości jako Zadłużenie Finansowe nie będzie traktowane zobowiązanie do zapłaty wskazane w niniejszej definicji zaciągnięte przez jakikolwiek podmiot objęty Sprawozdaniem Finansowym w stosunku do innego podmiotu objętego Sprawozdaniem Finansowym.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o:

- (a) środki pieniężne, oraz
- (b) skarbowe papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, których strategia inwestycyjna przewiduje inwestowanie w skarbowe papiery wartościowe w wysokości co najmniej 70%,

w zakresie w jakim pozycje, o których mowa w punktach (a) – (b), nie są w żaden sposób ograniczone co do dysponowania przez jakikolwiek podmiot bądź obciążone na czyjkolwiek rzecz, osoby lub podmiotu, gdzie pozycje, o których mowa w punktach (a) – (b) ustalone są na podstawie ostatniego Sprawozdania Finansowego (z zastrzeżeniem, że gdyby akcje Emitenta przestały być notowane na rynku podstawowym GPW, Emitent będzie dostarczać Agentowi ds. Płatności, lub od Dnia Rejestracji Agentowi Dokumentacyjnemu oraz Agentowi Kalkulacyjnemu roczne, zaudytowane, jednostkowe i skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta niezwłocznie po ich sporządzeniu).

Zastaw na Akcjach oznacza zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie, ustanowiony na Przedmiocie Zastawu na rzecz Administratora Zastawu, wykonującego prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji.

Zastaw na Rachunku Zastrzeżonym oznacza zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie ustanowiony na Prawach z Rachunku Zastrzeżonego na rzecz Administratora Zastawu, wykonującego prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji.

Zastawy oznacza Zastaw na Akcjach oraz Zastaw na Rachunku Zastrzeżonym.

Zgromadzenie Obligatariuszy oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwołane i przeprowadzone zgodnie z par. 19 Warunków Emisji oraz postanowieniami Ustawy o Obligacjach.

