

## ROZDZIAŁ IV – DANE O EMITENCIE

### 4.1. EMITENT

Firma:	COMP S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-495 Warszawa, ul. gen. Sosnkowskiego 29
Telefon:	22 / 570 38 00
Faks:	22 / 662 63 71
Adres strony internetowej:	www.comp.com.pl
Poczta elektroniczna:	info@comp.com.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	012499190
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	522-00-01-694

### 4.2. CZAS TRWANIA EMITENTA

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

### 4.3. POPRZEDNIE FORMY PRAWNE

Poprzednik prawny Emitenta – COMP Ltd Sp. z o.o. – został powołany przez trzy osoby fizyczne w 1990 r. Założyciele na pokrycie kapitału zakładowego wnieśli wkłady pieniężne.

Dnia 9 maja 1997 r., na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia COMP Ltd Sp. z o.o., dokonano przekształcenia dotychczasowej formy prawnej Spółki w spółkę akcyjną pod nazwą COMP S.A.

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, dnia 15 maja 1997 r. dokonał wpisu spółki COMP S.A. do rejestru handlowego pod numerem 50277.

Dnia 24 sierpnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS, nadając numer rejestrowy 0000037706.

### 4.4. PRZEPISY PRAWA, W OPARCIU O KTÓRE DZIAŁA EMITENT

Poprzednik prawny Emitenta został utworzony i działał na podstawie obowiązującego w tym czasie Kodeksu Handlowego. Przekształcenie w spółkę akcyjną zostało również dokonane na podstawie tych przepisów. Od 1 stycznia 2001 r., tj. od dnia wejścia w życie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych, Spółka działa zgodnie z przepisami KSH.

Emitent prowadzi działalność zgodnie z prawem polskim w oparciu o przepisy KSH i postanowienia Statutu.

### 4.5. SĄD REJESTROWY

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 sierpnia 2001 r. dokonał wpisu Spółki COMP S.A. do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000037706.

(Aktualny wypis z KRS znajduje się w Załączniku I Rozdziału X niniejszego Prospektu).

### 4.6. HISTORIA EMITENTA, INFORMACJE O ZAŁOŻYCIELACH

#### 4.6.1. HISTORIA EMITENTA

COMP S.A. działa na polskim rynku teleinformatycznym od ponad 13 lat. W obecnej formie prawnej Spółka funkcjonuje od maja 1997 roku, kiedy nastąpiło przekształcenie z założonej w 1990 roku firmy COMP Ltd Sp. z o.o.

Od początku działalność Emitenta związana była z liderami światowego rynku informatycznego, m.in. z Sun Microsystems i Dell Computer. W pierwszych dwóch latach działalności COMP zaopatrywał swoich głównych klientów w wysokiej klasy sprzęt komputerowy i oprogramowanie systemowe, instalując między innymi pierwsze w Polsce superkomputery *Cray Research Inc* oraz pierwsze serwery oparte o technologię RISC. W roku 1993 COMP podpisał umowę z Welfleet Communications. Przejęcie Welfleet przez Nortel Networks i kontynuacja współpracy z Nortelem zaowocowały wprowadzeniem do oferty COMP szerszej gamy produktów. Sukcesywnie,

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

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

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

Dynamiczny rozwój COMP S.A. oraz ekspansja na nowe rynki sprawiły, że Spółką zainteresował się fundusz inwestycyjny Polish Enterprise Fund (PEF), zarządzany przez Enterprise Investors. W listopadzie 1998 r. fundusz PEF zainwestował pierwsze znaczące środki w COMP S.A., a po kolejnej, drugiej skierowanej do niego emisji akcji, zwiększył swój udział w kapitale zakładowym Spółki do 50,88%, dających prawo do 44,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Środki wniesione przez PEF zostały wykorzystane na akwizycję spółek, inwestycje w nowe projekty kryptograficzne oraz zasiły kapitał obrotowy, dzięki czemu wsparte zostały działania rozwojowe, ekspansja na nowe rynki oraz budowa Grupy Kapitałowej COMP.

W roku 1999 powołany został nowy podmiot – PACOMP Sp. z o.o., w której COMP S.A. objął 80% udziałów. W tym samym roku, realizując strategię rozwoju uzgodnioną z inwestorem, dołączono kolejny branżowy podmiot do Grupy Kapitałowej – RADCOMP S.A., w którym COMP S.A. objął 56,04% akcji (obecnie po podwyższeniu kapitału 66,94%).

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

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

Od 1998 roku COMP S.A. konsultuje, projektuje oraz buduje systemy w obszarze ochrony informacji. Zgromadzona wiedza i kompetencje zaowocowały stworzeniem własnych technologii oraz urządzeń kryptograficznych CompCrypt. To jedyne tego typu rozwiązania produkowane w Polsce oraz jedne z niewielu wytwarzanych na świecie. Ich jakość została potwierdzona przyznanymi licznymi certyfikatami i homologacjami. Dzięki certyfikatом krajowej władzy bezpieczeństwa rozwiązania CompCrypt są wykorzystywane w systemach informatycznych przetwarzających i przesyłających informacje chronione prawnie, istotne dla bezpieczeństwa narodowego, o szczególnym znaczeniu biznesowym czy handlowym. Dotychczas znalazły zastosowanie w administracji publicznej, wojsku, policji, bankach oraz firmach telekomunikacyjnych.

Wysoka jakość świadczonych usług oraz oferowanych produktów, wiarygodność firm oraz osób zarządzających znajdowały potwierdzenie w przyznanym licznym nagrodach i wyróżnieniach. Do najważniejszych z nich należą:

- w 2003 r. Spółka trzymała pierwszą nagrodę w kategorii „Najbardziej dynamiczna spółka” w ramach konkursu Ventura 2002. Konkurs dotyczy spółek, w których inwestorem są fundusze zarządzane przez Enterprise Investors,
- w 2002 r. w uznaniu szybkiego, stałego i niezależnego od gospodarczych okoliczności wzrostu COMP S.A. otrzymał prestiżowy tytuł „Gazeli Biznesu”,
- pierwsza nagroda – Złoty Procesor, w konkursie na najlepsze rozwiązanie roku w kategorii Produkt Roku, za rozwiązanie CompCrypt, przyznana w 2001 roku,
- w 2001 r. Spółka otrzymała „Złoty Procesor Teleinfo” w kategorii „Kampania Promocyjna Roku”,
- w 2001 r. członek Zarządu COMP S.A – Andrzej Olaf Wąsowski – uzyskał nominację do „Złotego Procesora Teleinfo” w kategorii „Manager Roku”,
- nagroda „Najlepszy Partner Sun Microsystems Poland w Europie Środkowej i Wschodniej”, przyznana w 1995 roku, a w 2001 r. nagroda za najlepszą sprzedaż produktów Sun Microsystems,
- w marcu 2000 r. Jacek Papaj otrzymał Honorową Złotą Odznakę Krajowej Izby Gospodarczej za działalność na rzecz rozwoju Samorządu Gospodarczego,
- druga nagroda w konkursie Złoty Bit – Sieci za rozwiązanie wdrożone w Banku Ochrony Środowiska, przyznana w 1999 roku,
- wyróżnienie przyznane COMP w 1993 roku, w trakcie II Międzynarodowych Targów Zarządzania Informacją InfoMan'93 przez Związek Banków Polskich za autorskie rozwiązanie defBank.

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

Na początku 2004 roku, zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami inwestora, którego czas inwestycji w COMP S.A. był ograniczony do grudnia 2003 r., nastąpiło wyjście PEF ze Spółki, poprzez umorzenie wszystkich posiadanych

przez fundusz akcji. W miejsce zapłaty Emitent wydał 150 000 akcji imiennych serii A, spółki zależnej Comp Rzeszów S.A. o wartości akcji:

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

#### 4.6.2. ZAŁOŻYCIELE EMITENTA

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

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

Tabela 4.1. Kapitał zakładowy COMP Ltd Sp. z o.o. na dzień 14.12.1990 r.

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

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

Źródło: Emitent

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

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

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

Tabela 4.2. Kapitał zakładowy COMP S.A. na dzień 09.05.1997 r.

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

Źródło: Emitent

#### 4.7. RODZAJE I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH (FUNDUSZY) ORAZ ZASADY ICH TWORZENIA

Zgodnie z przepisami KSH Spółka może tworzyć następujące kapitały i fundusze:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitał rezerwowy,
- fundusze celowe.

Na dzień 31 grudnia 2003 r. kapitał własny Emitenta wynosił 29 643,42 tys. zł

Na dzień 31 marca 2004 r. kapitał własny Emitenta wynosił 27 181,25 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2004 r. kapitał własny Emitenta wyniósł 27 450 tys. zł, na tę wartość składały się następujące pozycje:

Kapitał zakładowy	4 401
Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego	-
Udziały (akcje) własne	-
Kapitał zapasowy	19 642
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	21

Pozostałe kapitały rezerwowe	-
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	-
Wynik finansowy netto roku obrotowego	3 386

#### 4.7.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Emitenta jest tworzony zgodnie z przepisami KSH i Statutem Spółki.

Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. W szczególności podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub rezerwowego kwoty, którą określi uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z Kodeksu Spółek Handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki COMP Ltd. Sp. z o.o. (poprzednika prawnego Emitenta) został utworzony w drodze wniesienia kapitałów w formie gotówkowej, w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej obejmowanych udziałów. W przekształconej Spółce COMP S.A. przystępujący wspólnicy objęli kapitał w formie 1 000 sztuk akcji założycielskich serii A, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku pięć głosów na jedną akcję, o wartości nominalnej 118,75 zł. Wartość nominalną akcji zmieniono uchwałą Walnego Zgromadzenia w dniu 5 czerwca 1997 r. na wartość 2,50 zł, co spowodowało podział kapitału na 47 500 sztuk akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku pięć głosów na jedną akcję.

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

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

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

W dniu 18 sierpnia 2003 r. uchwałą Walnego Zgromadzenia podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 228 470 zł w drodze prywatnej emisji 91 388 akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 2,50 zł, przeznaczonych do zaoferowania kluczowym pracownikom Spółki.

Na dzień rejestracji emisji w sądzie, tj. na dzień 3 listopada 2003 r., akcje serii G zostały nabyte przez:

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

Akcje nabyte przez kluczowych pracowników zostały opłacone gotówką po cenie emisyjnej, tj. 4,0 zł, natomiast akcje nabyte przez Spółkę zostały pokryte utworzonym w tym celu kapitałem rezerwowym wg ich wartości nominalnej. Kapitał rezerwowy w wysokości 30 tys. zł, na pokrycie nabycia akcji własnych, został utworzony na podstawie art. 362 § 2 ust. 3 KSH i zgodnie z Uchwałą Zarządu COMP S.A. z dnia 18 września 2003 r.

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 31 grudnia 2003 r. wynosił 9 827 970 zł i dzielił się na 3 931 188 szt. akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

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

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 31 marca 2004 r. wynosił 4 400 712,50 zł i dzielił się na 1 760 285 szt. akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

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

Dnia 30 kwietnia 2004 r. akcje serii G, nabyte wcześniej przez Spółkę w ilości 12 000 szt., zostały nabyte przez pracownika Spółki, po cenie emisyjnej, tj. 4,0 zł i opłacone gotówką. Szczegółowy opis transakcji umieszczony został w punkcie 4.7.3.

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 30 czerwca 2004 r. wynosił: 4 400 712,50 zł i dzielił się na 1 760 285 szt. akcji zwykłych na okaziciela. Akcje tworzące kapitał zakładowy Spółki zostały opisane w pkt 4.9 Prospektu.

#### 4.7.2. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31 grudnia 2003 r. i na dzień 30 czerwca 2004 r. pozycja bilansowa: „Należne, lecz nie wniesione wpłaty na poczet kapitału zakładowego” nie występowała, w związku z tym pozycja ta w bilansie była równa 0 zł.

#### 4.7.3. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE

Na dzień 31 grudnia 2003 r. i na dzień 31 marca 2004 r. pozycja bilansowa: „Udziały (akcje) własne” obejmowała 12 000 sztuk Akcji Serii G o cenie nominalnej 2,50 zł i wartości 30 000 zł. Akcje własne umieszczone zostały w bilansie w osobnej pozycji kapitału własnego w wartości ujemnej.

Akcje serii G wyemitowane zostały przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 sierpnia 2003 roku. Celem emisji było zaoferowanie akcji Spółki kluczowym pracownikom Spółki, zgodnie z regulaminem przyznania akcji kluczowym pracownikom Spółki w ramach „Opcji menedżerskiej”. 12 000 akcji serii G nie zostało objętych przez osoby uprawnione, zgodnie z regulaminem. W takim przypadku uchwała Walnego Zgromadzenia przewidywała ich nabycie przez Spółkę w celu ich zaoferowania do nabycia pracownikom kluczowym Spółki. Z tego względu Spółka objęła wszystkie akcje w celu ich zaoferowania. W myśl art. 366 KSH Spółka nie może obejmować własnych akcji, jednakże w przypadku ich objęcia czynność taka jest ważna.

Jednocześnie zgodnie z art. 366 § 3 KSH w przypadku objęcia akcji z naruszeniem przepisów § 1, członek Zarządu odpowiada solidarnie wraz z osobą, która objęła akcje, za pełne wniesienie wkładu, chyba że nie ponosi winy. Zgodnie z art. 367 w zw. z art. 363 § 4 KSH akcje własne objęte przez Spółkę z naruszeniem art. 366 § 1 KSH powinny być zbyte w terminie roku od dnia ich objęcia przez Spółkę.

Wymogi powyższe spełnione zostały w dniu 30 kwietnia 2004 roku, kiedy 12 000 akcji serii G zostało zbytych przez Spółkę na rzecz pracownika Spółki, po cenie emisyjnej 4,00 złote za akcję. Akcje opłacone zostały gotówką, tym samym zapewnione zostało pełne wniesienie wkładu na akcje.

W związku z powyższym sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G.

W myśl art. 364 § 2 Spółka nie wykonywała praw udziałowych z własnych akcji, wyłączając uprawnienie do ich zbycia, z którego to uprawnienia Spółka skorzystała w ww. terminie.

Na dzień aktualizacji niniejszego Prospektu Spółka nie posiada akcji własnych. Z czasowym objęciem akcji własnych, wobec zakończenia procesu emisyjnego, nie wiąże się żaden czynnik ryzyka dla inwestorów.

#### 4.7.4. KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie z Ustawą o rachunkowości, zasadami określonymi w KSH i Statucie.

Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych.

- Do kapitału zapasowego przelewa się 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
- Ponadto, do kapitału zapasowego będą przelewane nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów wydania akcji.

O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2003 r. kapitał zapasowy Emitenta wynosił 12 539,99 tys. zł, natomiast na dzień 30 czerwca 2004 r. kapitał zapasowy wynosił 19 642,47 tys. zł

Tabela 4.3. Zmiany w kapitale zapasowym na dzień.30.06.2004 r. w tys. zł

Operacja	Data	Rok obrotowy	Tworzony ustawowo	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Z zysku netto	Z aktualizacji	Razem
<b>Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2003</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>2003</b>	<b>854,91</b>	<b>11 119,08</b>	<b>259,73</b>	<b>306,27</b>	12 539,99
Podział zysku za rok 2003	23.02.2004	2004	537,2				537,2
Uzupełnienie kapitału zapasowego do wymaganej ustawowo kwoty	23.02.2004	2004	74,8		-74,8		0,0
Rozwiązanie kapitału rezerwowego utworzonego z zysku netto przeznaczonego na umorzenie akcji PEF	31.03.2004	2004			5 427,3		5 427,3
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na pokrycie umorzenia akcji PEF <sup>1)</sup>	31.03.2004	2004			1 090,0		1 090,0

Sprzedaż 12 tys. szt. akcji G pracownikowi firmy (rozwiązanie kap. rez. 30 tys. i agio 18 tys.)	27.04.2004	2004		18,0	<b>30,0</b>		48,0
Kapitał zapasowy na dzień 30.06.2004			1 466,9	11 137,08	6 732,23	306,27	19 642,49

Źródło: Emitent

**1) 30 grudnia 2003 r. Spółka utworzyła kapitał rezerwowany na pokrycie dobrowolnego umorzenia następujących Akcji Spółki będących w posiadaniu PEF:**

- 170 903 szt. akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 427 257,50 zł,
- 1 250 000 szt. akcji imiennych serii D, o wartości nominalnej 3 125 000,00 zł,
- 750 000 szt. akcji imiennych serii F, o wartości nominalnej 1 875 000,00 zł.

W związku z tym, iż akcje umorzono z czystego zysku, utworzony w 2003 r. kapitał rezerwowany w kwocie 1 090,00 zł został rozwiązany. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy COMP S.A. podjęło uchwałę w sprawie dobrowolnego umorzenia akcji COMP S.A. posiadanych przez Polish Enterprice Fund za wynagrodzeniem. Akcje zostały umorzone w kwocie odpowiadającej ich wartości nominalnej, na podstawie art. 360 § 2 pkt 2, tj. wynagrodzenie to zostało w całości pokryte z czystego zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym COMP S.A. za 2003 rok.

Na podstawie odrębnego porozumienia pomiędzy Polish Enterprice Fund i COMP S.A., w miejsce świadczenia pieniężnego nastąpiło wydanie PEF akcji Comp Rzeszów S.A. (datio in solutum).

#### 4.7.5. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY

Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny jest tworzony zgodnie z zasadami określonymi w KSH i Ustawie o rachunkowości na potrzeby ewidencji oraz zwiększeń i zmniejszeń aktualizacji wyceny.

Na dzień 30 czerwca 2004 r. pozycja kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny wynosiła 20 983,78 zł i składała się na nią wartość aktualizowanych na dzień 1 stycznia 1995 r. środków trwałych.

- Podwyższenie wartości środków trwałych 327 253,49 zł
  - Rozliczenie aktualizowanej wartości  
sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych 306 269,71 zł
- Stan na 30.06.2004 r. 20 983,78 zł

#### 4.7.6. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE

Kapitał rezerwowany i fundusze specjalne są tworzone zgodnie z zasadami określonymi w KSH. Spółka może tworzyć kapitał rezerwowany lub inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków.

Organem uprawnionym do podjęcia uchwały o użyciu środków z kapitału rezerwowego jest Walne Zgromadzenie.

Na dzień 31 marca 2004 r. pozycja kapitałów rezerwowych wynosiła 30 000 zł. Kapitał ten został utworzony na pokrycie objętych przez Spółkę akcji własnych serii G w ilości 12 000 sztuk.

W dniu 30 kwietnia 2004 r., w związku z nabyciem przez pracownika Spółki akcji serii G, kapitał rezerwowany został rozwiązany i przeniesiony na kapitał zapasowy. Kapitał rezerwowany na dzień 30 kwietnia 2004 r. wynosił 0 zł.

Na dzień 30 czerwca 2004 r. pozycja kapitałów rezerwowych wynosiła 0 zł.

#### 4.7.7. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY Z LAT UBIEGŁYCH

Na dzień 31 grudnia 2003 r. pozycja niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych wynosiła 167 808,60 zł.

Jest to rezerwa kapitałowa utworzona na rozliczenie podatku VAT naliczonego z lat 1998-2000, którego odliczenie zostało zakwestionowane przez kontrolę UKS (utworzono rezerwę w wysokości 414 tys. zł, z czego 247 tys. zł zostało objęte restrukturyzacją i rezerwa została rozwiązana; kwota 167 tys. zł to kwota, którą odprowadzono do Urzędu Skarbowego i którą należało pokryć z kapitału zapasowego – została pokryta z zysku netto za rok 2003).

Na dzień 30 czerwca 2004 r. pozycja niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych wynosiła 0 zł.

#### 4.7.8. WYNIK FINANSOWY NETTO ROKU OBROTOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2003 r. wynik finansowy netto wynosił 6 332 tys. zł.

W dniu 23 lutego 2004 r. Walne Zgromadzenie Spółki podzieliło wynik finansowy, przeznaczając go na:

- Pokrycie strat z lat ubiegłych – w kwocie 167 808,60 zł
- Umorzenie akcji serii C, D, F – w kwocie 5 427 257,50 zł
- Kapitał zapasowy – w kwocie 537 222,94 zł
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych – w kwocie 200 000 zł

Na dzień 30 czerwca 2004 r. wynik finansowy netto roku obrotowego wynosił 3 386 tys. zł.

#### 4.8. ZASADY WYPŁATY DYWIDENDY

##### 4.8.1. WYPŁATA DYWIDENDY W OKRESIE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

W okresie ostatnich 3 lat obrotowych dywidenda w Spółce nie była wypłacana.

##### 4.8.2. ZMIANA PRZEPISÓW DOTYCZĄCYCH WYPŁATY DYWIDENDY ZWIĄZANA Z PRZEKSZTAŁCENIEM

Zgodnie z § 37 ust. 3 Statutu Spółki czysty zysk można przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Uchwałę w tej sprawie podejmuje Walne Zgromadzenie. Natomiast Zarząd, w myśl § 37 ust. 4, ogłasza termin wypłaty dywidendy akcjonariuszom ustalony przez Walne Zgromadzenie. Rozpoczęcie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu trzech miesięcy od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku.

##### 4.8.3. ZASADY WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI

W okresie najbliższych 3 lat Zarząd Emitenta nie przewiduje rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy. Ostateczną decyzję w tej sprawie każdorazowo podejmować będzie Walne Zgromadzenie COMP S.A.

#### 4.9. AKCJE TWORZĄCE KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień aktualizacji Prospektu wynosił 4 400 712,50 zł i dzielił się na 1 760 285 szt. akcji, o wartości nominalnej po 2,50 zł każda:

Tabela 4.4. Akcje tworzące kapitał zakładowy

Seria	Liczba	Rodzaj	Cena emisyjna
A	47 500 szt.	akcje zwykłe na okaziciela	2,50 zł
B	1 260 000 szt.	akcje zwykłe na okaziciela	2,50 zł
C	150 527 szt.	akcje zwykłe na okaziciela	3,50 zł
E	210 870 szt.	akcje zwykłe na okaziciela	2,50 zł
G	91 388 szt.	akcje zwykłe na okaziciela	4,00 zł

Źródło: Emitent

#### 4.10. OPŁACENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

#### 4.11. ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W OKRESIE ISTNIENIA SPÓŁKI

Kapitał zakładowy spółki COMP Ltd Sp. z o.o. (poprzednika prawnego Emitenta) wynosił 118 750 zł (po przeliczeniu wg zasad denominacji złotego) i dzielił się na 1 000 udziałów po 118,75 każdy.

W dniu 9 maja 1997 r. Walne Zgromadzenie COMP Ltd Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia dotychczasowej formy prawnej działalności w spółkę akcyjną. Konsekwencją było objęcie przez wszystkich przystępujących do Spółki wspólników akcji odpowiadających wartością posiadanym udziałem w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy COMP S.A. na dzień przekształcenia wynosił 118 750 zł i dzielił się na 1 000 szt. akcji o wartości nominalnej 118,75 zł każda.

Przekształcenie COMP Sp. z o.o. w spółkę akcyjną zostało zarejestrowane na mocy postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy w dniu 15 maja 1997 r. sygnatura akt XVI Ns Rej. H-6138/97 pod numerem RHB 24962. Postanowieniem z tego samego dnia sygnatura XVI Ns Rej. H-6145/97 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy pod numerem RHB 50277 wpisał COMP S.A. W rubryce 3 został wpisany kapitał akcyjny w wysokości 118 750 zł, to jest 1 000 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 118,75 zł każda.

Cena emisyjna akcji powstałych w wyniku przekształcenia Spółki była równa cenie nominalnej.

Kapitał zakładowy (emisja akcji serii A) został pokryty udziałami przekształconej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

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

Tabela 4.5. Struktura kapitału zakładowego COMP S.A. na dzień 15 maja 1997 r.

Wyszczególnienie	Akcje	Kapitał	Udział w kapitale	Udział w głosach
Jacek Papaj	900 szt.	106 875,0 zł	90%	90%
Marta Sztarfowska-Papaj	90 szt.	10 687,5 zł	9%	9%
Elżbieta Sztarfowska	10 szt.	1 187,5 zł	1%	1%
Łączna wartość kapitału	1 000 szt.	118 750,0 zł	100%	100%

Źródło: Emitent

Walne Zgromadzenie COMP S.A. w dniu 5 czerwca 1997 r. przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską w kancelarii w Warszawie (akt notarialny Rep. A 2227/97) podjęło kilka uchwał dotyczących zmian w kapitale zakładowym Spółki:

- Uchwała nr 1: dokonano zmiany wartości nominalnej akcji z dotychczasowej 118,75 zł na 2,50 zł za każdą akcję.
- Uchwała nr 3: kapitał akcyjny został podwyższony o kwotę 3 150 000 zł w drodze emisji 1 260 000 szt. akcji imiennych serii B, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku pięć głosów na jedną akcję. Cena emisyjna akcji serii B wynosiła 2,50 zł za każdą akcję (równa cenie nominalnej).
- Uchwała nr 4: kapitał akcyjny został podwyższony o kwotę 803 575 zł w drodze emisji 321 430 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Cena emisyjna akcji serii C wynosiła 3,50 zł za każdą akcję.

Postanowieniem z dnia 12.06.1997 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy sygnatura akt XVI Ns Rej. H-7480/97 wpisał do rejestru handlowego:

- zmianę wartości nominalnej akcji serii A z kwoty 118,75 zł każda akcja na kwotę 2,50 zł każda akcja oraz zmianę ilości akcji serii A z 1 000 sztuk na 47 500 sztuk,
- emisję akcji serii B – 1 260 000 sztuk i akcji serii C – 321 430 sztuk.

Akcje serii B zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 105 000 sztuk akcji COMP Rzeszów S.A. z siedzibą w Rzeszowie o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie rynkowej 30 zł każda, zgodnie z wyceną akcji zweryfikowaną i potwierdzoną badaniem biegłego rewidenta wyznaczonego przez sąd rejestrowy.

Akcje serii C zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Tabela 4.6. Proporcje posiadanych akcji po podwyższeniu na dzień 12 czerwca 1997 r.

Akcjonariusz	Akcje przed podwyższeniem		Nowe akcje		Forma opłacenia nowych akcji	Łącznie		Udział w kapitale po podwyższeniu	Udział w głosach po podwyższeniu
	Liczba <sup>1)</sup>	Wartość	Liczba	Wartość		Liczba	Wartość		
Jacek Papaj	42 750	106 875,0	1 260 000	3 150 000,0	aport	1 302 750	3 256 875,0	79,98%	94,97%
Pozostali	4 750	11 875	321 430	803 575,0	gotówka	326 180	815 450	20,02%	5,03%
RAZEM	47 500	118 750,0	1 581 430	3 953 575,0		1 628 930	4 072 325,0	100,00%	100,00%

<sup>1)</sup> Podano liczbę akcji po zmianie wartości nominalnej.

Źródło: Emitent

Walne Zgromadzenie COMP S.A. w dniu 16 grudnia 1998 r. przed notariuszem Januszem Rudnickim prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie (akt notarialny Rep. A 15092/98) podjęło Uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału o kwotę 3 125 000 zł w drodze emisji 1 250 000 szt. akcji imiennych serii D, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku trzy głosy na jedną akcję, o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Cena emisyjna akcji serii D wynosiła 8,00 zł.

Akcje serii D zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D – 1 250 000 sztuk, zostało zarejestrowane na mocy postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy w dniu 18 grudnia 1998 r. sygnatura akt XVI Ns Rej. H-16458/98.



Tabela 4.7. Proporcje posiadanych akcji po podwyższeniu na dzień 18 grudnia 1998 r.

Akcjonariusz	Akcje przed podwyższeniem		Nowe akcje		Forma opłacenia nowych akcji	Łącznie		Udział w kapitale po podwyższeniu	Udział w głosach po podwyższeniu
	Liczba	Wartość	Liczba	Wartość		Liczba	Wartość		
Jacek Papaj	1 303 842	3 259 605,0	-	-		1 303 842	3 259 605,0	45,29%	61,41%
PEF	-	-	1 250 000	3 125 000,0	gotówka	1 250 000	3 125 000,0	43,42%	35,35%
Pozostali	325 088	812 720	-	-	-	325 088	812 720	11,29%	3,24%
RAZEM	1 628 930	4 072 325,0	1 250 000	3 125 000,0		2 878 930	7 197 325,0	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Walne Zgromadzenie COMP S.A. w dniu 29 czerwca 1999 r. przed notariuszem Januszem Rudnickim prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie (akt notarialny Rep. A 5813/99) podjęło Uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału o kwotę 2 402 175 zł w drodze emisji 210 870 szt. akcji imiennych serii E, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku trzy głosy na jedną akcję, o wartości nominalnej 2,50 zł każda, oraz emisji 750 000 szt. akcji imiennych serii F, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku trzy głosy na jedną akcję, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Cena emisyjna akcji serii E wyniosła 2,50 zł.

Cena emisyjna akcji serii F wyniosła 8,00 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisje akcji serii E – 210 870 sztuk i F – 750 000 sztuk, zostało zarejestrowane na mocy postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy w dniu 10 lutego 2000 r. sygnatura akt XVI Ns Rej. H-16034/99 i H-18485/99.

Akcje serii E zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 45 000 sztuk akcji COMP Rzeszów S.A. z siedzibą w Rzeszowie o wartości nominalnej 1 zł każda, zgodnie z wyceną akcji zweryfikowaną i potwierdzoną badaniem biegłego rewidenta wyznaczonego przez sąd rejestrowy.

Akcje serii F zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Tabela 4.8. Proporcje posiadanych akcji po podwyższeniu na dzień 10 lutego 2000 r.

Akcjonariusz	Akcje przed podwyższeniem		Nowe akcje		Forma opłacenia nowych akcji	Łącznie		Udział w kapitale po podwyższeniu	Udział w głosach po podwyższeniu
	Liczba	Wartość	Liczba	Wartość		Liczba	Wartość		
Jacek Papaj	1 303 842	3 259 605,0	210 870	527 175	aport	1 514 712	3 786 780	39,45%	52,91%
PEF	1 250 000	3 125 000,0	750 000	1 875 000	gotówka	2 000 000	5 000 000	52,09%	44,47%
Pozostali	325 088	812 720	-	-		325 088	812 720	8,46%	2,62%
RAZEM	2 878 930	7 197 325,0	960 870	2 402 175		3 839 800	9 599 500	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Walne Zgromadzenie COMP S.A. w dniu 18 sierpnia 2003 r. przed notariuszem Robertem Sielskim w Kancelarii Notarialnej w Warszawie (akt notarialny Rep. A 11707/2003) podjęło Uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału o kwotę 228 470 zł w drodze emisji 91 388 szt. akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Cena emisyjna akcji serii G wyniosła 4,00 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego i emisja akcji serii G nastąpiły na mocy postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 3 listopada 2003 r. sygnatura akt WA.XX NS – REJ.KRS/20851/3/837.

Akcje serii G zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Tabela 4.9. Proporcje posiadanych akcji po podwyższeniu na dzień 3 listopada 2003 r.

Akcjonariusz	Akcje przed podwyższeniem		Nowe akcje		Forma opłacenia nowych akcji	Łącznie		Udział w kapitale po podwyższeniu	Udział w głosach po podwyższeniu
	Liczba	Wartość	Liczba	Wartość		Liczba	Wartość		
Jacek Papaj	1 514 712	3 786 780	-	-	-	1 514 712	3 786 780	38,53%	52,62%
PEF	2 000 000	5 000 000	-	-	-	2 000 000	5 000 000	50,88%	44,17%
Pozostali	325 088	812 720	91 388	228 470	gotówka	416 476	1 029 315	10,59%	3,21%
RAZEM	3 839 800	9 599 500	91 388	228 470		3 931 188	9 827 970	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Walne Zgromadzenie COMP S.A. w dniu 23 lutego 2004 r. przed notariuszem Januszem Rudnickim w Kancelarii Notarialnej w Warszawie (akt notarialny Rep. A 2868) podjęło Uchwałę nr 12 w sprawie dobrowolnego umorzenia następujących akcji:

- 170 903 szt. akcji na okaziciela serii C,
- 1 250 000 szt. akcji imiennych serii D,
- 750 000 szt. akcji imiennych serii F.

Umorzenie akcji nastąpiło w drodze nabycia ich przez Spółkę, w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki został obniżony o 5 427 257,5 zł, tj. do kwoty 4 400 712,50 zł.

Umorzenie 170 903 sztuk akcji serii C, całej serii akcji D i całej serii akcji F nastąpiło na mocy postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26 lutego 2004 r. sygnatura akt WA.XX NS-REJ.KRS/4024/4/542.

Tabela 4.10. Proporcje posiadanych akcji po umorzeniu części akcji na dzień 26 lutego 2004 r.

Akcjonariusz	Akcje przed umorzeniem		Umorzone akcje		Łącznie		Udział w kapitale po umorzeniu	Udział w głosach po umorzeniu
	Liczba	Wartość	Liczba	Wartość	Liczba	Wartość		
Jacek Papaj	1 514 712	3 786 780	-	-	1 514 712	3 786 780	86,05%	96,43%
PEF	2 170 903	5 427 257,5	2 170 903	5 427 257,5	-	-	-	-
Pozostali	245 573	613 932,5	-	-	245 573	613 932,5	13,95%	3,57%
RAZEM	3 931 188	9 827 970,0	2 170 903	5 427 257,5	1 760 285	4 400 712,5	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu oraz po zmianie wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela dokonanych na mocy Uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia COMP S.A. z dnia 14 kwietnia 2004 r. (akt notarialny Rep. A 5591/2004) proporcje kapitału i głosów w Spółce przedstawiają się następująco:

Tabela 4.11. Proporcje posiadanych akcji na dzień sporządzenia Prospektu

Akcjonariusz	Akcje		Udział w kapitale/głosach
	Liczba	Wartość	
Jacek Papaj	1 303 842	3 259 605	74,07%
Pozostali	456 443	1 141 107,5	25,93%
RAZEM	1 760 285	4 400 712,5	100,00%

Źródło: Emitent

Dnia 14 maja 2004 r. sąd rejestrowy właściwy dla siedziby Emitenta zarejestrował zmianę dotyczącą zniesienia uprzywilejowania akcji Spółki.

#### 4.12. WKŁADY NIEPIENIĘŻNE

Kapitał zakładowy w ramach emisji Akcji Serii B i Akcji Serii E, skierowanych do akcjonariusza Jacka Papaja, został pokryty poprzez wniesienie aportu rzeczowego w postaci akcji spółki Comp Rzeszów S.A.

- Przedmiotem wkładu niepieniężnego na pokrycie kapitału COMP S.A. w ramach emisji Akcji Serii B były akcje serii A spółki Comp Rzeszów S.A. w ilości 105 000 szt., o wartości nominalnej 1 zł każda, stanowiące 35% kapitału tej spółki. Wartość akcji będących przedmiotem aportu została obliczona na podstawie wyceny biegłego rewidenta Heleny Rusieckiej i ustalona na poziomie 30 zł za jedną akcję. W związku z tym wartość aportu na pokrycie kapitału zakładowego w ramach emisji Akcji Serii B ustalono na 3 150 000 zł. Wkład niepieniężny w postaci 105 000 sztuk akcji serii A spółki Comp Rzeszów S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, którym pokryto emisję akcji serii B, został przeniesiony na Spółkę w dniu 30 czerwca 1997 r. na mocy protokołu przejścia wkładu niepieniężnego na COMP S.A.
- Przedmiotem wkładu niepieniężnego na pokrycie kapitału COMP S.A. w ramach emisji Akcji Serii E były akcje spółki Comp Rzeszów S.A. w ilości 45 000 szt., o wartości nominalnej 1 zł każda, stanowiące 15% kapitału tej spółki. Wartość akcji będących przedmiotem aportu została ustalona wg dochodowości Spółki w warunkach porównywalnych i określona na 11,715 zł za jedną akcję. W związku z tym wartość aportu na pokrycie kapitału zakładowego w ramach emisji Akcji Serii E ustalono na 527 175 zł. Wkład niepieniężny w postaci 45 000 sztuk akcji imiennych spółki Comp Rzeszów S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, którym pokryto emisję akcji serii E, został przeniesiony na Spółkę w dniu 10 maja 2000 r. na mocy protokołu przejścia wkładu niepieniężnego na COMP S.A.

Biegły rewident wyznaczony przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w przypadku wnoszenia obu aportów wydał opinię o prawidłowości i dokładności danych zawartych w sprawozdaniach dotyczących wyceny wnoszonego wkładu pieniężnego. Pełna treść obu opinii została zamieszczona w Rozdziale X, w Załączniku nr II niniejszego Prospektu.

#### **4.13. DODATKOWE WARUNKI PRZY ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ PRAW Z AKCJI**

Statut Spółki nie przewiduje dodatkowych warunków, jakie muszą być spełnione przy zmianach kapitału zakładowego oraz zmianach praw wynikających z różnych rodzajów akcji.

#### **4.14. PRZEWIDYWANE ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W PRZYSZŁOŚCI W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIENŃ OBLIGATARIUSZY WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH**

W związku z faktem, iż Spółka nie wyemitowała obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, nie przewiduje się zmian kapitału w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

#### **4.15. PRZEWIDYWANE ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO**

Statut Spółki nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału zakładowego, tym samym na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu kapitał zakładowy Spółki nie może być podwyższony w tym trybie.

#### **4.16. AKCJE I ŚWIADECTWA UŻYTKOWE**

Statut Emitenta nie przewiduje wydawania akcji i świadectw użytkowych, w związku z tym Emitent nie wydawał akcji użytkowych ani nie wydawał świadectw użytkowych.

#### **4.17. ŚWIADECTWA ZAŁOŻYCIELSKIE**

Statut Emitenta nie przewiduje wydawania świadectw założycielskich, w związku z tym świadectwa takie nie były wydawane.

#### **4.18. AKCJE EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ SPÓŁKI LUB JEDNOSTKI NALEŻĄCEJ DO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Na dzień 31 marca 2004 r. pozycja bilansowa: „Udziały (akcje) własne” obejmowała 12 000 sztuk Akcji Serii G o cenie nominalnej 2,50 zł i wartości 30 000 zł. Akcje zostały pokryte utworzonym w tym celu kapitałem rezerwowym. Nabycie akcji nastąpiło w trybie art. 362 § 1 ust. 2 KSH z przeznaczeniem zaoferowania ich w terminie do 1 roku kluczowym pracownikom firmy.

W dniu 30 kwietnia 2004 r. Akcje Serii G w ilości 12 000 szt. zostały nabyte przez pracownika Spółki, na zasadach zgodnych z „Regulaminem przyznania akcji dla kluczowych pracowników COMP S.A. w ramach Opcji Menedżerskiej” (przyjętego Uchwałą Nr 1 NWZA z dnia 18.08.2003 r.).

W związku z powyższym na dzień aktualizacji niniejszego Prospektu Spółka nie posiada akcji własnych.

Żadna z jednostek należących do Grupy Kapitałowej na dzień aktualizacji Prospektu nie posiadała akcji COMP S.A.

#### **4.19. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH W CELU ZAPOBIEŻENIA BEZPOŚREDNIO ZAGRAŻAJĄCEJ SPÓŁCE POWAŻNEJ SZKODZIE**

W okresie ostatnich trzech lat obrotowych Spółka nie nabywała akcji własnych w celu zapobieżenia bezpośrednio zagrażającej Spółce poważnej szkodzi.

#### **4.20. RYNKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, NA KTÓRYCH BYŁY NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB KWITY DEPOZYTOWE EMITENTA**

Do dnia sporządzenia niniejszego Prospektu papiery wartościowe Emitenta nie były i nie są notowane na żadnym rynku papierów wartościowych. W związku z tymi papierami wartościowymi nie były wystawiane kwity depozytowe.

#### **4.21. NOTOWANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA**

Papiery wartościowe Emitenta nie były i nie są notowane na żadnym rynku papierów wartościowych.

#### **4.22. INFORMACJA O WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH O DOKONANIE BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Emitent w okresie ostatnich 3 lat nie wypowiedział żadnej umowy o dokonanie badania, przeglądu lub innych usług dotyczących sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych z podmiotem uprawnionym do badania.

#### **4.23. INFORMACJE O UPADŁOŚCI, POSTĘPOWANIU UKŁADOWYM, LIKWIDACYJNYM**

W okresie ostatnich 5 lat w odniesieniu do Emitenta i jednostek Grupy Kapitałowej nie został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości, nie wystąpiło złożenie podania o otwarcie postępowania układowego, jak również nie nastąpiło ogłoszenie upadłości, otwarcie postępowania likwidacyjnego lub zawieszenie postępowania układowego bądź jego umorzenie.

#### **4.24. INFORMACJA O WPISANIU DANYCH DOTYCZĄCYCH EMITENTA DO DZIAŁU 4 REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Do działu 4 rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nie zostały wpisane żadne dane dotyczące Emitenta i jednostek Grupy Kapitałowej.

#### **4.25. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE EMITENTA**

Emitent jest podmiotem wiodącym w Grupie Kapitałowej COMP i ma istotny wpływ na funkcjonowanie spółek Grupy poprzez organy statutowe spółek – walne zgromadzenie i w przypadku dwóch spółek – radę nadzorczą. Niezależnie od sprawowania funkcji nadzoru właścicielskiego, COMP S.A. angażuje się w prowadzenie działalności operacyjnej spółek.

Emitent podejmuje decyzje o znaczeniu strategicznym dla rozwoju całej Grupy, czego jednym z wyrazów jest opracowana „Strategia rozwoju COMP i Grupy Kapitałowej COMP” omówiona w pkt 6.6. niniejszego Prospektu. Ponadto decyduje o rozwiązaniach w zakresie polityki rachunkowości oraz jest odpowiedzialny za koordynowanie tej polityki.

COMP S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do następujących podmiotów:

- Producent Systemów Informatycznych RADCOMP S.A.,
- PACOMP Sp. z o.o.
- TORN Sp. z o.o.

oraz znaczącym inwestorem w stosunku do:

- TechLab2000 Sp. z o.o.

Rysunek 4.1. Schemat Grupy Kapitałowej COMP z oznaczeniem udziału COMP S.A. w kapitale zakładowym i głosach

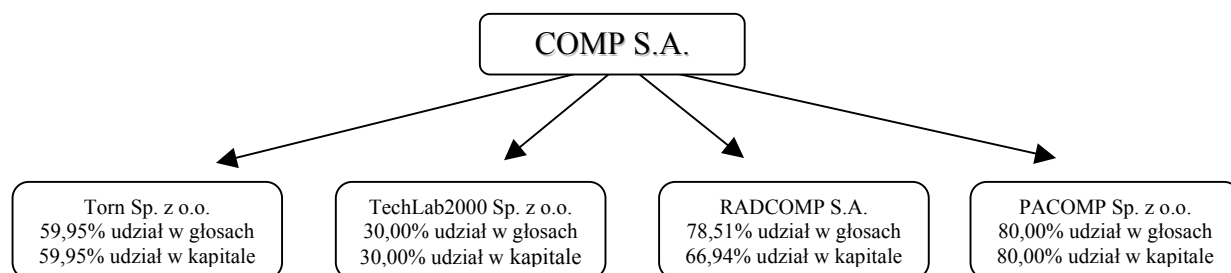


Tabela 4.12. Relacje spółek Grupy Kapitałowej COMP w stosunku do Emitenta

Nazwa	Relacje wobec Emitenta	Rok powstania obowiązku konsolidacji	Metoda konsolidacji/Wyceny
RADCOMP S.A.	Jednostka zależna	1999	Konsolidacja pełna
PACOMP Sp. z o.o.	Jednostka zależna	1999	Konsolidacja pełna
TORN Sp. z o.o.	Jednostka zależna	2003	Konsolidacja pełna
<b>TechLab Sp. z o.o.</b>	<b>Jednostka stowarzyszona</b>	<b>2003</b>	<b>Wycena metodą praw własności</b>

Źródło: Emitent

#### 4.25.1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

##### Producent Systemów Informatycznych RADCOMP S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna  
 Kraj: Polska  
 Siedziba: Wrocław  
 Adres: 53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34/38  
 Telefon: 71/780 86 00  
 Faks: 71/780 86 01  
 Adres strony internetowej: www.radcomp.com.pl  
 Poczta elektroniczna: radcomp@radcomp.pl  
 Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 931994698  
 Numer identyfikacji podatkowej NIP: 879-16-05-508

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, dokonał wpisu spółki RADCOMP S.A. do rejestru handlowego pod numerem RHB 8480.

Dnia 4 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował Spółkę w KRS, nadając numer rejestrowy 0000004100.

##### Rodzaje i wartości kapitałów własnych.

Na dzień 31 grudnia 2003 r. kapitał własny RADCOMP S.A. wynosił 3 035 832,25 zł.

Na kapitał własny składają się:

- kapitał podstawowy,
- kapitał zapasowy,
- strata z lat ubiegłych oraz strata z roku bieżącego.

##### Rodzaj dominacji i rok jej uzyskania przez Emitenta

Emitent stał się jednostką dominującą kapitałowo w stosunku do RADCOMP S.A. w dniu 9.03.1999 r.

##### Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień 25.03.2004 r.

Emitent jest właścicielem 567 000 akcji Spółki RADCOMP S.A. (w tym: 7 000 akcji serii A, 250 000 akcji serii C, 100 000 akcji serii D oraz 210 000 akcji serii E), które uprawniają do 1 034 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co daje 78,51% udziału w głosach na WZ oraz 66,94% udziału w kapitale zakładowym.

Spółka RADCOMP S.A. została objęta skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi za wszystkie prezentowane w Rozdziale VIII niniejszego Prospektu okresy. Zastosowano konsolidację metodą pełną.

**PACOMP Sp. z o.o.**

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Kraj: Polska  
Siedziba: Warszawa  
Adres: 02-495 Warszawa, ul. gen. Sosnkowskiego 29  
Telefon i faks: 22/750 61 73  
Adres strony internetowej: www.pacomp.com.pl  
Poczta elektroniczna: pacomp@comp.waw.pl  
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 016084830  
Numer identyfikacji podatkowej NIP: 522-24-93-939

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, dokonał wpisu spółki PACOMP Sp. z o.o. do rejestru handlowego pod numerem RHB 57921.

Dnia 31 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS, nadając numer rejestrowy 0000032546.

Rodzaje i wartości kapitałów własnych

Na dzień 31 grudnia 2003 r. kapitał własny PACOMP Sp. z o.o. wynosił 439 411,71 zł.

Na kapitał własny składają się:

- kapitał podstawowy,
- kapitał zapasowy,
- wynik finansowy netto roku obrotowego.

Rodzaj dominacji i rok jej uzyskania przez Emitenta

Emitent stał się jednostką dominującą kapitałowo w stosunku do PACOMP Sp. z o.o. w dniu 29.07.1999 r.

Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na zgromadzeniu wspólników (ZW)

Emitent jest właścicielem 160 udziałów Spółki PACOMP Sp. z o.o., co daje 80% udziału w głosach na ZW oraz 80% udziału w kapitale zakładowym.

Spółka PACOMP Sp. z o.o. została objęta skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi za wszystkie prezentowane w Rozdziale VIII niniejszego Prospektu okresy. Zastosowano konsolidację metodą pełną.

**TORN Sp. z o.o.**

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Kraj: Polska  
Siedziba: Warszawa  
Adres: 02-495 Warszawa, ul. gen. Sosnkowskiego 17  
Telefon: 22/668 79 44  
Adres strony internetowej: www.torn.com.pl  
Poczta elektroniczna: torn1@torn.com.pl  
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 017274454  
Numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-25-50-833

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, dokonał wpisu spółki TORN Sp. z o.o. do rejestru handlowego pod numerem RHB 61115.

Dnia 12 lutego 2002 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS, nadając numer rejestrowy 0000090426.

Rodzaje i wartości kapitałów własnych

Na dzień 31 grudnia 2003 r. kapitał własny TORN Sp. z o.o. wynosił 2 483 562,66 zł.

Na kapitał własny składają się:

- kapitał podstawowy,
- kapitał zapasowy,
- zysk netto roku bieżącego.

**Rodzaj dominacji i rok jej uzyskania przez Emitenta**

Emitent stał się jednostką dominującą kapitałowo w stosunku do Spółki TORN Sp. z o.o. w dniu 11.07.2001 r.

**Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na zgromadzeniu wspólników (ZW)**

Emitent jest właścicielem 1 000 udziałów Spółki TORN Sp. z o.o., co daje 59,95% udziału w głosach na ZW oraz 59,95% udziału w kapitale zakładowym.

Spółka TORN Sp. z o.o. została objęta skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi za okres roku 2003. Zastosowano konsolidację metodą pełną. Dla umożliwienia porównywalności okresu poprzedniego spółkę objęto konsolidacją w przekształconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres roku 2001/2002. Wszystkie omawiane skonsolidowane sprawozdania zostały zaprezentowane w Rozdziale VIII niniejszego Prospektu.

**TechLab2000 Sp. z o.o.**

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-656 Warszawa, ul. Śniadeckich 10/1
Telefon/faks:	22/625 53 19
Adres strony internetowej:	www.tf2000.com.pl
Poczta elektroniczna:	office@tf2000.com.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny	010315701
REGON:	
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	521-052-60-47

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy, dokonał wpisu spółki TechLab2000 Sp. z o.o. do rejestru handlowego pod numerem RHB 18880.

Dnia 5 stycznia 2004 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS, nadając numer rejestrowy 0000183419.

**Rodzaje i wartości kapitałów własnych**

Na dzień 31 grudnia 2003 r. kapitał własny TechLab2000 Sp. z o.o. wynosił (-186 521,55) zł.

Na kapitał własny składają się:

- kapitał podstawowy,
- kapitał zapasowy,
- strata z lat ubiegłych oraz zysk netto z roku bieżącego.

**Udział Emitenta w kapitale spółki powiązanej i głosach na zgromadzeniu wspólników**

Emitent posiada w spółce stowarzyszonej TechLab2000 Sp. z o.o. 450 udziałów o łącznej wartości 45 000 zł, co daje 30% udziału w kapitale zakładowym.

Spółka TechLab Sp. z o.o. została objęta skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi za okres roku 2003. Spółkę wyceniono metodą praw własności. Dla umożliwienia porównywalności okresu poprzedniego spółkę objęto konsolidacją w przekształconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres roku 2001/2002. Omawiane skonsolidowane sprawozdania zostały zaprezentowane w Rozdziale VIII niniejszego Prospektu. Za okres 2000/2001 spółka nie była konsolidowana.