



**PROSPEKT EMISYJNY AKCJI
COMP Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie**
<http://www.comp.waw.pl>

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest Jacek Papaj

Wprowadza się do publicznego obrotu:

- 445.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 2,50 zł każda.
 - 445.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 2,50 zł każda.
- Planuje się wprowadzić do obrotu giełdowego 445.000 Praw do Akcji serii I

Akcje serii I Na jednostkę Razem akcje serii I	Cena emisyjna (zł)*	Provizje subemitentów i inne koszty (zł)**	Rzeczywiste wpływy Emitenta (zł)
	2,50	2,82	-
	1.112.500,00	1.255.000,00	-

*Wskazana cena jest wartością nominalną Akcji serii I. Ostateczna cena emisyjna zostanie ustalona i podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji Akcji w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Ustawy.

** Wskazane wartości mają charakter szacunkowy. Ostateczne dane zostaną podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 81 ust. 1 Ustawy, niezwłocznie po zamknięciu Subskrypcji.

Otwarcie Subskrypcji nastąpi 23 czerwca 2005 r., a jej zamknięcie – 28 czerwca 2005 r. Zapisy na Akcje oferowane w Ofercie Publicznej będą przyjmowane w dniach od 23 czerwca do 27 czerwca 2005 r. Zarząd zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W wypadku zmiany terminu, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości, przed upływem danego terminu, w sposób opisany w art. 81 ust. 1 Ustawy.

Osobami uprawnionymi do składania zapisów są wszyscy zainteresowani Inwestorzy z wyłączeniem osób prowadzących działalność konkurencyjną wobec Emitenta lub Prokom Software z siedzibą w Warszawie w zakresie, o których mowa w pkt. 3.11.2 Prospektu. Akcje obejmowane mogą być w ramach Transzsy Inwestorów Instytucjonalnych lub Transzsy Otwartej. Podmioty uprawnione do nabywania Akcji w Transzsy Inwestorów Instytucjonalnych podane są w rozdziale 3.11.2 Prospektu.

W ramach Transzsy Inwestorów Instytucjonalnych oferowanych będzie 295.000 Akcji, a w Transzsy Otwartej 150.000 Akcji. Zarząd może dokonać przesunięcia pomiędzy transzami przed terminem zakończenia Subskrypcji, na zasadach określonych w Prospekcie. Przyjmowane będą zapisy na ilość Akcji Oferowanych. Minimalna liczba Akcji, na jaką można złożyć zapis wynosi 10 sztuk. Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępną w ramach Transzsy Otwartej, będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępnych w transzsy oraz będą podlegać redukcji zgodnie z zasadami opisanymi w rozdziale III Prospektu. W wyniku przydziału akcji w Transzsy Otwartej Inwestorowi będzie można przydzielić nie więcej niż 25.000 Akcji łącznie. Inwestor może złożyć zapis na maksymalną ilość Akcji dostępnych w ramach transzsy ale musi się liczyć z możliwością przydzielenia mu maksymalnie 25.000 Akcji.

W momencie składania zapisu na Akcje serii I, Inwestor lub jego pełnomocnik może złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji serii I, która umożliwi zapisanie na jego rachunku papierów wartościowych wszystkich Akcji serii I, które zostały mu przydzielone. Inwestorzy są uprawnieni do objęcia Akcji serii I za pośrednictwem pełnomocnika.

Przydział Akcji zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta do 7 dni roboczych po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji. Przydział Akcji nastąpi w oparciu o przyjęte zapisy.

Jeżeli łączna liczba oferowanych Akcji, na jakie Inwestorzy złożą zapisy w Transzsy Otwartej, będzie większa od maksymalnej liczby oferowanych Akcji w tej transzsy, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji. Redukcja będzie proporcjonalna dla wszystkich subskrybentów w ramach transzsy, z zastrzeżeniem podanych niżej preferencji dla uczestników „Book – building’u”. Proces „Book-building’u” będzie poprzedzał zapisy w Transzsy Otwartej oraz w Transzsy Inwestorów Instytucjonalnych.

Warunkiem skorzystania z preferencji – tak przez uczestników Transzsy Otwartej jak i Transzsy Inwestorów Instytucjonalnych - jest złożenie deklaracji w procesie „Book - building’u” na liczbę oferowanych Akcji nie mniejszą niż 100 sztuk, po cenie, która się okaże wyższą lub równą ostatecznej cenie emisyjnej. Następnie, w ramach Subskrypcji należy złożyć zapis na liczbę Akcji równą, co najmniej liczbie zadeklarowanej.

W przypadku przeprowadzania „Book-building’u”, informacja na temat przedziału cenowego w ramach którego będzie się mieściła cena nabycia wskazana w Deklaracjach Nabycia składanych przez Inwestorów, zostanie przekazana do publicznej informacji przed terminem rozpoczęcia „Book-building’u”, w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy.

Preferencje w Transzsy Otwartej będą polegać na dwukrotnie większej alokacji zapisów na Akcje, w stosunku do Inwestorów nie objętych preferencjami. Preferencja dotyczy tylko tej liczby akcji, którą zadeklarowano w procesie „Book-building’u” na wskazanych powyżej warunkach.

W Transzsy Inwestorów Instytucjonalnych nie przewiduje się redukcji zapisów dla Inwestorów którzy złożyli zapis w oparciu o imienne zaproszenie, z określeniem proponowanej liczby Akcji do objęcia, w trybie wskazanym w Rozdziale III Prospektu.

W przypadku złożenia zapisu przez Inwestora zapraszanego, na liczbę akcji większą lub mniejszą od wskazanej w zaproszeniu Emitent może zredukować przydział wg własnego uznania, a przy złożeniu zapisu na liczbę akcji mniejszą niż w zaproszeniu – nie przydzielić ich wcale.

W przypadku złożenia zapisu przez Inwestora, do którego nie zostało wysłane zaproszenie nie wyklucza się redukcji zapisu lub nieprzydzielenia akcji w ogóle. Liczba Akcji która może zostać przydzielona Inwestorowi niezapraszanemu uzależniona jest od ilości Akcji, na które nie zostały złożone zapisy przez Inwestorów zapraszanych. W pierwszej kolejności będą przydzielane Akcje Inwestorom, którzy złożyli zapis na podstawie zaproszenia. Podstawą do otrzymania zaproszenia i określenia liczby akcji podanych w zaproszeniu, będzie udział w procesie „Book-building’u” i złożenie deklaracji nabycia akcji po cenie, która się okaże wyższą lub równą ostatecznej cenie emisyjnej. Tryb składania deklaracji nabycia w Transzsy Inwestorów Instytucjonalnych został opisany w rozdziale III.

Zarząd zastrzega sobie prawo wysłania zaproszeń również do innych Inwestorów, w tym nie uczestniczących w „Book-building’u”, do wysłania zaproszeń dotyczących innej liczby Akcji (tj. większej lub mniejszej) niż deklarowana w „Book-building’u”, jak również do wysłania zaproszeń w wypadku braku procesu „Book-building’u” oraz możliwości nie wysłania zaproszenia, pomimo uczestnictwa w „Book-building’u”.

Przeprowadzenie Subskrypcji nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową. Nie planuje się zawierania umowy o subemisję inwestycyjną.

Przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji przeprowadzone zostaną działania marketingowe zwane procesem budowania księgi popytu – „Book – building” Deklaracje Nabycia będą zbierane od 20 czerwca 2005 r. do 22 czerwca 2005 r. do godziny 14.00, za pośrednictwem POK Oferującego, których lista jest przedstawiona w rozdziale pt. „Załączniki” niniejszego Prospektu. Emitent nie wyklucza możliwości powołania w drodze odpowiedniej umowy konsorcjum dystrybucyjnego, w celu przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji. W przypadku powołania konsorcjum dystrybucyjnego stosowna informacja zostanie przekazana w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy przed rozpoczęciem Subskrypcji. Emitent może podjąć decyzję, iż nie będzie przeprowadzał procesu „Book – building’u”. W takim wypadku, informacja zostanie podana do publicznej wiadomości przed terminem planowanego rozpoczęcia „Book – building’u”, w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Ustawy.

Zgłoszenie, na etapie „Book building’u” chęci objęcia Akcji serii I nie jest wiążące ani dla Inwestora ani dla Emitenta; w szczególności Emitent nie ma obowiązku przesyłania zaproszeń do wszystkich uczestników oferowania i dokonywania przydziału Akcji serii I.

W przypadku przeprowadzania „Book-building’u”, informacja na temat przedziału cenowego w ramach którego będzie się mieściła cena nabycia wskazana w Deklaracjach Nabycia składanych przez Inwestorów, zostanie przekazana do publicznej informacji przed terminem rozpoczęcia „Book-building’u”, w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy.

Akcje Emitenta, oznaczone kodem PLCOMP0000017, są przedmiotem obrotu na rynku podstawowym GPW – będącego rynkiem uzasadnionym - w liczbie 2.315.285.

Zarząd Emitenta zamierza niezwłocznie, po spełnieniu przez Emitenta wszystkich wymaganych przepisami warunków, wystąpić o dopuszczenie Akcji serii I do obrotu giełdowego. Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje serii I zostały wprowadzone do obrotu na uzasadnionym rynku giełdowym w III kwartale 2005 r.

Zamiarem Emitenta jest, aby do tego czasu był możliwy obrót prawami do Akcji serii I. Emitent planuje pierwsze notowanie PDA niezwłocznie, po podjęciu przez KDPW uchwały dotyczącej rejestracji zbywalnych PDA. Termin podjęcia ww. uchwały będzie uwzględniał zapis § 13 a pkt 4 Szczegółowych Zasad działania KDPW. Po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji serii I, Emitent złoży do KDPW wniosek o zmianę PDA na Akcje serii I.

Główne czynniki ryzyka:

- ryzyko związane z działalnością Emitenta,
- ryzyko związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność,
- ryzyko związane z rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem akcjami.

Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w rozdziale I niniejszego Prospektu.

Wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Prospekcie, będącym jednym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o oferowanych papierach wartościowych, ich Ofercie i Emitencie.

Podmiotem oferującym Akcje w publicznym obrocie jest:



Internetowy Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7.

Prospekt został sporządzony w Krakowie, 26 kwietnia 2005 r. i zawiera informacje aktualizujące jego treść do 25 maja 2005 r. Termin ważności niniejszego Prospektu upływa z chwilą dokonania przydziału Akcji, jednak nie później niż 31 grudnia 2005 r.

Niniejszy Prospekt wraz z załącznikami i aktualizującymi go informacjami będzie udostępniony do publicznej wiadomości w formie drukowanej najpóźniej na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia Publicznej Oferty, a także w okresie jego ważności w siedzibie Emitenta w Warszawie, w siedzibie Oferującego w Krakowie, w Centrum Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie – Pl. Powstańców Warszawy 1, w Centrum Promocji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - ul. Książęca 4 oraz we wszystkich Punktach Obsługi Klienta wymienionych w rozdziale pt. „Załączniki” niniejszego Prospektu, a także w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta – www.comp.com.pl. Ponadto, w trakcie trwania Subskrypcji w siedzibie Emitenta będą udostępnione do wglądu następujące dokumenty:

- kopie raportu z badania sprawozdań finansowych Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.,
- kopia aktualnego odpisu z Rejestru Przedsiębiorców KRS,
- tekst Statutu Emitenta,
- kopie aktów notarialnych – protokoły z Walnych Zgromadzeń oraz uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I.

Skrót Prospektu w zakresie określonym w Rozporządzeniu zostanie opublikowany w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy Parkiet.

Do prospektu emisyjnego został załączony jednostkowy raport roczny za 2004 r. przekazany do publicznej wiadomości 29 marca 2005 r., raport finansowy za pierwszy kwartał 2005 r. przekazany do publicznej wiadomości 12 maja 2005 r., skonsolidowany finansowy raport za pierwszy kwartał przekazany do publicznej informacji 12 maja 2005 r. oraz skonsolidowany raport finansowy za 2004 r. przekazany do publicznej wiadomości 29 kwietnia 2005 r.

W związku z papierami wartościowymi będącymi przedmiotem Oferty nie są i nie będą wystawiane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej kwity depozytowe.

Stosownie do art. 81 ust. 1 Ustawy, od dnia udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości Emitent będzie przekazywał KPWiG oraz spółce prowadzącej Giełdę każdą informację powodującą zmianę treści Prospektu w okresie jego ważności, a po upływie 20 minut informację tę będą przekazywane również do Polskiej Agencji Prasowej.

Informacje, o których mowa będą przekazywane niezwłocznie po zajściu zdarzenia lub okoliczności, które uzasadniają ich przekazanie lub po powzięciu o nich wiadomości, nie później jednak niż w terminie 24 godzin. W wypadku, gdy informacje powodujące zmianę treści Prospektu będą mogły w znaczący sposób wpłynąć na cenę lub wartość papierów wartościowych, Spółka opublikuje je w dzienniku Gazecie Giełdy Parkiet w terminie 7 dni od powzięcia takiej informacji.

Oferujący, subemitent, konsorcjum subemitentów oraz inne ewentualne podmioty uczestniczące w oferowaniu nie planują przeprowadzenia działań związanych ze stabilizacją kursu Akcji przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Oferty.