

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA  
PLANU POŁĄCZENIA  
SPÓŁKI**

**COMP  
SPÓŁKA AKCYJNA**

**ZE  
SPÓŁKĄ**

**ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH  
„ELZAB” SPÓŁKA AKCYJNA**

**SYGNATURA SPRAWY  
45048/23/886**



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla: Sądu Rejonowego w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**

**Oraz: Akcjonariuszy i Zarządów Spółek COMP SPÓŁKA AKCYJNA oraz ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH „ELZAB” SPÓŁKA AKCYJNA**

**z badania planu połączenia Spółki COMP SPÓŁKA AKCYJNA ze Spółką ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH „ELZAB” SPÓŁKA AKCYJNA**

### *Zakres usługi*

Stosownie do postanowienia z dnia 9 października 2023 roku Sądu Rejonowego miasta stołecznego Warszawy, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sygnatura akt WA XIV Ns-Rej.KRS 45048/23/886), przeprowadziliśmy w trybie art. 502§ 1 i 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych ( Dz.U. z 2022 roku, poz. 1467 z późn. zm.; dalej: „k.s.h.” ) badanie planu połączenia Spółki COMP Spółka Akcyjna (dalej: Spółka, Spółka Przejmująca) ze Spółką Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” Spółka Akcyjna (dalej: Spółka Przejmowana) (dalej łącznie: Spółki).

### *Określenie kryteriów*

Kryteria, zgodnie, z którymi powinien zostać sporządzony plan połączenia stanowią przepisy art. 499 k.s.h.

### *Odpowiedzialność za plan połączenia*

Za poprawne i rzetelne sporządzenie planu połączenia wraz z załącznikami zgodnie z art. 499 k.s.h. odpowiedzialne są Zarządy łączących się Spółek. Odpowiedzialność ta obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej, który Zarządy łączących się Spółek uznają za niezbędny, aby umożliwić sporządzenie planu połączenia wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

### ***Odpowiedzialność biegłego rewidenta***

Celem biegłego rewidenta było zbadanie planu połączenia w zakresie poprawności i rzetelności zgodnie z art. 499 k.s.h. i wydanie na podstawie uzyskanych dowodów niezależnej opinii z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Badanie planu połączenia polegało w szczególności na wykonaniu następujących czynności:

- sprawdzenie czy plan połączenia zawiera co najmniej elementy i informacje wymagane przepisami art. 499 k.s.h.,
- sprawdzenie czy stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 k.s.h. został ustalony należycie,
- wskazanie metod użytych dla określenia proponowanego w planie połączenia stosunku wymiany akcji oraz ocena ich zasadności,
- ustalenie, czy wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji łączących się Spółek,.

Naszym zadaniem było zbadanie planu połączenia pod względem jego poprawności i rzetelności oraz wyrażenie, na podstawie uzyskanych dowodów, wniosku z tej usługi. Usługę tę przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) – „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych” („KSUA 3000 (Z)”), przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że plan połączenia został przygotowany, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, zgodnie z art. 499 k.s.h.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie planu połączenia przeprowadzone zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur podczas badania planu połączenia zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oceny ryzyka wystąpienia w planie połączenia istotnych zniekształceń wskutek celowych działań bądź błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka biegły rewident uwzględnia kontrolę wewnętrzną związaną z przygotowaniem planu połączenia, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur, nie zaś w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

### ***Wymogi kontroli jakości***

Stosujemy przyjęte przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów Krajowe Standardy Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 – „Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych” i zgodnie z nim utrzymujemy kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

### ***Wymogi etyczne, w tym niezależność***

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Międzynarodowym kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowe standardy niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej. Wykonując badanie planu połączenia biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od łączących się Spółek.

### *Opinia biegłego rewidenta*

Uważam, że uzyskane przeze mnie dowody badania stanowią wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Na podstawie wykonanych procedur, moim zdaniem, we wszystkich istotnych aspektach:

- plan połączenia został sporządzony poprawnie i rzetelnie, zgodnie z wymogami art. 499 k.s.h. i zawiera wszelkie niezbędne elementy i załączniki,
- określony w planie połączenia stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 k.s.h., został ustalony należycie.

Plan połączenia został sporządzony i uzgodniony 29 września 2023 roku.

Stosunek wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej proponowany w Planie połączenia wynosi:

- Nieuprzywilejowanym Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej: 0,0302 ( akcja Spółki Przejmującej ): 1 ( akcja Spółki Przejmowanej ). Oznacza to, że w zamian za 1 akcję Spółki Przejmowanej Nieuprzywilejowani Akcjonariusze Spółki Przejmowanej otrzymają 0,0302 akcji Spółki Przejmującej;
- Uprzywilejowanym Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej: 0,1510 ( akcja Spółki Przejmującej ): 1 ( akcja Spółki Przejmowanej ). Oznacza to, że w zamian za 1 akcję Spółki Przejmowanej Nieuprzywilejowani Akcjonariusze Spółki Przejmowanej otrzymają 0,1510 akcji Spółki Przejmującej.

Parytet wymiany, został ustalony na podstawie 6–miesięcznej średniej ceny akcji Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej, notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wyliczonej zgodnie z art. 79 pkt 7 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W związku z połączeniem, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej, o której mowa w punkcie 3.2 planu połączenia, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 13.363.252,50 PLN (słownie: trzynaście milionów trzysta sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt dwa złote i 50/100) do kwoty 13.631.792,50 PLN (słownie: trzynaście milionów sześćset trzydzieści jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote i 50/100) w drodze emisji 107.416 (słownie: sto siedem tysięcy czterysta szesnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 2,50 PLN (słownie: dwa złote 50/100) każda, o łącznej wartości nominalnej 268.540,00 PLN (słownie: dwieście sześćdziesiąt osiem 7 z 12 tysięcy pięćset czterdzieści złotych i 0/100), które zostaną następnie przyznane Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 6 planu połączenia.

Wartość bilansowa majątku Spółki Przejmowanej, obliczona jako wartość aktywów netto wg stanu na dzień 31 sierpnia 2023 r. wynosiła 87.030.424,29 PLN (słownie: osiemdziesiąt siedem milionów trzydzieści tysięcy czterysta dwadzieścia cztery złote i 29/100).

Wartość bilansowa majątku Spółki Przejmującej, obliczona jako wartość aktywów netto wg stanu na dzień 31 sierpnia 2023 r. wynosiła 516.534.651,17 PLN (słownie: pięćset szesnaście milionów pięćset trzydzieści cztery tysiące sześćset pięćdziesiąt jeden złotych i 17/100).

Nie wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji łączących się Spółek, a w konsekwencji z wyborem odpowiedniej metody ustalenia stosunku wymiany (parytetu).

Niniejszą opinię należy czytać łącznie z planem połączenia.

***Ograniczenie stosowania***

Nasza opinia z badania planu połączenia została sporządzona wyłącznie do użytku łączących się Spółek oraz dla Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego i nie może być użyta w żadnym innym celu i przez jakąkolwiek inną stronę.

W imieniu CHE Consulting Sp. z o.o.



.....  
Joanna Niczyporuk  
Biegły rewident  
nr ewid. 10039

Warszawa, 3 listopada 2023 roku