

Stanowisko Zarządu spółki pod firmą
Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB Spółka Akcyjna

Zarząd Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrze (dalej „**Spółka**”), działając na podstawie art. 80 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „**Ustawa o ofercie**”), przedstawia stanowisko Zarządu Spółki dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji zwykłych na okaziciela Spółki oraz akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki, ogłoszonego przez spółkę COMP Spółka Akcyjna w dniu 29 czerwca 2012 r. (dalej „**Wezwanie**”).

COMP Spółka Akcyjna (dalej „**COMP**”), jako spółką dominującą wobec Spółki (jest w posiadaniu 10.236.461 akcji Spółki, stanowiących 63,43% kapitału zakładowego Spółki, co stanowi 62,87% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki), w dniu 29 czerwca 2012 r. na podstawie art. 74 ust.1 Ustawy o ofercie ogłosiła Wezwanie.

Zgodnie z treścią Wezwania, COMP zamierza nabyć akcje w ilości odpowiadającej 5.536.197 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. stanowiące 34 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, poprzez zakup 36.470 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki oraz 5.353.847 akcji zwykłych na okaziciela Spółki. W wyniku Wezwania COMP zamierza osiągnąć bezpośrednio 96,87 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co odpowiada 15.772.658 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki oraz 15.626.778 akcjom, w tym 15.590.308 akcjom zwykłym na okaziciela Spółki oraz 36.470 akcjom imiennym uprzywilejowanym Spółki.

Podstawy stanowiska Zarządu Spółki

W celu wyrażenia swojego stanowiska, Zarząd Spółki zapoznał się z następującymi dostępnymi mu informacjami oraz danymi dotyczącymi Wezwania:

1. treścią Wezwania,
2. cenami rynkowymi akcji Spółki z okresu 3 i 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania,
3. informacjami o nabyciu lub zbyciu znacznych pakietów akcji Spółki w okresie 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania,
4. treścią opinii Domu Maklerskiego IDM S.A. w zakresie określenia zgodności wartości godziwej akcji z ceną ogłoszoną w wezwaniu do sprzedaży akcji przygotowanej dla Spółki w lipcu 2012 roku.

Zarząd Spółki wyraża pozytywną opinię na temat Wezwania.

Zarząd Spółki stwierdza, że cena w wysokości 1,41 złotych za jedną akcję Spółki oferowana przez COMP w Wezwaniu wszystkim akcjonariuszom Spółki, jest wyższa od średnich cen akcji Spółki na rynku regulowanym w okresie trzech i sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania.

Według informacji posiadanych przez Zarząd Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego stanowiska, cena oferowana przez COMP w Wezwaniu w wysokości 1,41 złotych za jedną akcję Spółki odpowiada wartości godziwej Spółki.

Zgodnie z wyceną, zawartą w opinii Domu Maklerskiego IDM S.A. w zakresie określenia zgodności wartości godziwej akcji z ceną ogłoszoną w wezwaniu do sprzedaży akcji Spółki, wartość Spółki według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynosi 22.782.000 złotych co dla pojedynczej akcji oznacza wartość **1,41 złotych**, czyli wartość godziwa akcji jest równa cenie akcji Spółki oferowanej przez COMP w Wezwaniu.

W ocenie Zarządu, ogłoszenie Wezwania jest zgodne z interesami Spółki, w tym obecnym stanem zatrudnienia w Spółce, gdyż COMP, zgodnie ze stwierdzeniami zawartymi w Wezwaniu zamierza (z zastrzeżeniem niezmienności warunków rynkowych) kontynuować działalność Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Ponadto COMP zamierza dążyć do integracji oferty handlowej z ofertą swojej grupy kapitałowej oraz poszukiwać synergii po stronie kosztów operacyjnych działania spółek w grupie kapitałowej. Zgodnie z powyższym wskazuje się, że na chwilę obecną COMP nie zamierza zmieniać dotychczasowych planów strategicznych Spółki, a w związku z tym nie ulegnie zmianie prawdopodobny wpływ planów strategicznych Spółki na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzonej przez Spółkę działalności.

W opinii Zarządu, w najbliższej przyszłości, Wezwanie nie stwarza zagrożenia dla możliwości kontynuacji prowadzonej przez Spółkę działalności, skali tej działalności oraz dalszego rozwoju Spółki. Zarząd wskazuje, że nabycie przez COMP akcji Spółki w ramach Wezwania korzystnie wpłynie na możliwości rozwoju Spółki, w szczególności poprzez umocnienie już występujących efektów synergii, zmniejszając koszty operacyjne działania spółek w grupie kapitałowej, w tym Spółki.

W celu wyrażenia powyższej opinii, Zarząd Spółki wykonał samodzielnie przegląd cen rynkowych akcji Spółki w okresie trzech i sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania oraz dostępnych informacji o nabyciu lub zbyciu znacznych pakietów akcji Spółki w okresie 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania.

Zarząd Spółki ponadto zlecił podmiotowi zewnętrznemu - Domu Maklerskiemu IDM S.A., sporządzenie opinii w zakresie określenia zgodności wartości godziwej akcji z ceną ogłoszoną w wezwaniu do sprzedaży akcji Spółki.

Zarząd Spółki, oświadcza, że:

Osoby podpisujące niniejsze stanowisko Zarządu w sprawie Wezwania nie są w posiadaniu żadnych informacji poufnych w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, które powinny być ujawnione i zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą, nie znają faktów dotyczących Spółki lub jej akcji, które są lub mogłyby być uznane za informacje poufne istotne dla oceny Wezwania, oraz które nie zostały wcześniej podane przez Spółkę do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami prawa.

Niniejsze stanowisko Zarządu w sprawie Wezwania w żadnym wypadku nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, o której mowa w art. 42 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

Każdy inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z niniejszym stanowiskiem Zarządu w sprawie Wezwania jest zobowiązany do dokonania własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z ogłoszonym Wezwaniem.

Z wyłączeniem informacji pochodzących od Spółki i dotyczących jej działalności, Zarząd Spółki nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji, na podstawie których niniejsze stanowisko zostało przygotowane.

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Janusz Krupa – Członek Zarządu

Zabrze, 16.07.2012 r.