

股票简称：中安消 股票代码：600654 上市地点：上海证券交易所

中安消股份有限公司

2017 年重大资产购买预案

标的公司	交易对方
Konsalnet 集团	Culmstock Investment Ltd.

独立财务顾问



签署日期：二〇一七年三月

声明

一、董事会声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本预案内容的真实、准确、完整，对预案及其摘要的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

与本次重大资产重组相关的审计、估值或评估、盈利预测工作尚未完成，本公司董事会及全体董事保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。

本预案所述事项并不代表中国证监会、上海证券交易所对于本次重大资产重组相关事项的实质性判断、确认或批准。

二、交易对方声明

在 PSPA 中保证其在 PSPA 中约定的各个声明现在及交易完成日前均是真实、准确的，尽职审查 DVD 以及披露函和补充披露函中包含的所有信息均属真实。据卖方所知，除非信息披露被决绝，否则并不存在在接到买方或其顾问请求后未予披露的业务相关重大信息。卖方的保证在交易完成日期前仍是真实完整的，且应于交易完成日期前予以复述。

三、相关证券服务机构及人员声明

本次重大资产重组的独立财务顾问招商证券股份有限公司及相关经办人员保证披露文件的真实、准确、完整。

重大事项提示

一、本次重组情况概要

本公司拟通过波兰下属子公司 Zimen sp.zo.o.以支付现金的形式向 Culmstock 购买 Konsalnet 集团 100% 股权。根据交易各方签署的 PSPA 有关购买价格条款的约定，初始购买价格为以预计企业价值为基础（等于或低于 110,000,000.00 欧元或预估 EBITDA 的 7 倍的金额），根据预计净负债、预计营运资本、目标营运资本、融资偿还金额、Culmstock 欠款金额、交割日期借款协议涉及的相关的民法交易税调整，其中预计 EBITDA 及上述调整因素将在本次交易完成日前 5 个工作日确定。最终的购买价格将在初始购买价格基础上根据完成日净负债、营运资本变动因素调整确定。具体调整方式详见本重组预案“第二章本次交易的具体方案”之“二、（一）PSPA”所述。

截至本预案签署之日，有关标的资产的审计、评估工作尚未完成。标的资产经审计的财务数据、资产评估结果将在重组报告书中予以披露。

本次交易前后上市公司的实际控制人未发生变更，仍为涂国身先生。

二、本次预案涉及的资产预估作价情况

本次交易定价以交易双方商业谈判协商确定，不以评估结果为依据。为了便于投资者对本次交易定价水平公允性的判断，公司聘请了具有证券期货业务资格的审计、资产评估机构。

截至本预案签署之日，有关标的资产的审计、评估工作尚未完成。经初步预估，Konsalnet 集团 100% 股权的预估值为 48,796.17 万兹罗提，按照评估基准日人民币对兹罗提中间牌价 0.60355 作为折算汇率，预估结果为人民币 80,848.60 万元。较 2016 年 12 月 31 日未经审计的净资产价值 20,699.34 万兹罗提，评估增值率为 135.74%。

标的资产经审计的财务数据、资产评估结果将在重组报告书中予以披露。

三、本次交易构成重大资产重组

根据本公司2015年度经审计的财务数据与标的公司2016年度未经审计的财务数据的计算结果：

单位：万元

项目	标的公司2016年未经 审计数据合计	中安消 (2015年12月31日/ 2015年度)	比例
资产总额与交易 额孰高	80,374.80	640,621.39	12.55%
营业收入	136,499.13	197,616.43	69.07%
资产净额与交 易额孰高	80,374.80	290,695.54	27.65%

注：（1）根据审计、评估基准日的兹罗提对人民币中间汇率60.355：100，欧元兑人民币中间汇率730.68：100计算；（2）本次交易额暂以双方约定的预计企业价值上限1.1亿欧元计算，折合人民币为80,374.80万元；（3）截至本预案签署日，上市公司2016年年报尚未完成，因此使用2015年经审计的数据进行计算。

由上表可以看出，根据《重组办法》第十二条的规定，本次交易构成重大资产重组。

四、本次交易不构成关联交易

本次重大资产购买的交易对方与上市公司不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

五、本次交易不构成借壳上市

本次交易前后上市公司的实际控制人未发生变更，仍为涂国身先生。因此本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的借壳上市。

六、本次交易已经履行及尚需履行的审批程序

本次交易已经履行的决策及审批程序包括：

2017年3月17日，公司第九届董事会第四十六会议审议通过了《中安消股份有限公司重大资产购买预案》等相关议案。

本次交易尚需履行的决策及审批程序包括：

1、本次交易相关审计、评估工作完成后，上市公司须再次召开董事会审议本次交易相关事项；

2、本次交易方案尚须取得上市公司股东大会的批准；

3、本次交易尚需取得波兰 CCPO 的审批；

4、国家商务及其他主管部门对本次交易的备案或登记；

5、其他可能需要履行的决策和审批程序。

上述呈报事项能否获得相关批准、核准，以及获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，提请广大投资者注意审批风险。

七、本次交易对上市公司的影响

公司拟以现金方式支付本次交易标的资产的对价，不涉及发行股份，本次交易对上市公司的股权结构不产生影响。

通过本次交易，公司将进一步完善与增强安保运营综合服务能力，业务延伸至波兰安保服务市场，符合公司以“大安全”体系建设为基础，立足于智慧城市系统集成与安保综合运营服务，积极推动公司向全球一流安保综合运营服务商及智慧城市系统集成商转变的发展战略，有利于进一步实现公司的综合布局并提升公司综合竞争力。

八、交易标的最近 36 个月内向中国证监会报送 IPO 申请文件和参与上市公司重大资产重组的情况

本次交易标的不存在最近 36 个月内向中国证监会报送 IPO 申请文件和参与上市公司重大资产重组的情况。

九、本次交易相关方作出的重要承诺

本次重大资产购买相关方做出的重要承诺如下：

承诺方	承诺事项	承诺事项
上市公司及全体董事、监事、高级管理人员	提供信息真实、准确、完整	保证提供本次交易的相关信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者或者中介机构造成损失的，将依法承担赔偿责任。
Culmstock	提供信息真实、准确	在 PSPA 中保证其在 PSPA 中约定的各个声明现在及交易完成日前均是真实、准确的，尽职审查 DVD 以及披露函和补充披露函中包含的所有信息均属真实。据卖方所知，除非信息披露被决绝，否则并不存在在接到买方或其顾问请求后未予披露的业务相关重大信息。卖方的保证在交易完成日期前仍是真实完整的，且应于交易完成日期前予以复述。

十、股票停复牌安排

本公司股票自 2016 年 12 月 14 日起停牌，并自 2016 年 12 月 22 日起进入重大资产重组停牌程序。截至本预案签署之日，涉及停牌事项的公告已披露完毕，本公司将在落实完毕上交所对本次重组预案提出的相关事项后，向上交所申请股票复牌。本预案全文及相关中介机构出具的专业意见将刊登于中国证监会指定信息披露媒体，敬请投资者仔细阅读上述文件，并注意投资风险。复牌后，公司将根据本次重大资产购买的进展，按照中国证监会和上交所的相关规定办理股票停复牌事宜。

十一、待补充披露的信息提示

本预案中标的资产相关数据尚未经审计和评估，与最终审计、评估的结果可能存有一定差异，特提请投资者注意。本次重大资产重组涉及的标的资产经审计的财务数据、资产评估结果将在重组报告书中予以披露。

十二、投资者可到指定信息披露网站（www.sse.com.cn）浏览本重组预案的全文及中介机构出具的意见。

重大风险提示

投资者在评价本公司此次重大资产重组时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、本次重组无法获得批准的风险

根据《重组管理办法》，本次交易尚需经公司再次召开董事会审议通过；经股东大会对本次重大资产重组相关议案审议通过；本次重组的具体事项尚需通过上海证券交易所的审核、国家商务及其他主管部门对本次交易的备案或登记，尚需取得波兰 CCPO 审批通过等。上述呈报事项能否获得批准或核准，以及获得批准或核准的时间，均存在不确定性，敬请投资者注意相关风险。

二、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

尽管本公司已经按照相关规定制定了保密措施，但在本次交易过程中，仍存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次交易被暂停、中止或取消的可能。本次交易尚需完成审计评估等相关工作，如因上述因素导致交易各方无法就相关事项达成一致，本次交易将面临被暂停、中止或取消的风险。

在本次交易审核过程中，交易各方可能需根据监管机构的要求不断完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。此外，若交易过程中，标的资产业绩大幅下滑，或出现不可预知的重大影响事项，则本次交易可能将无法按期进行。

上述情形均可能导致本次交易无法进行或需重新进行，并面临重新定价的风险，提请投资者注意。

三、财务、估值数据使用的风险

截至本预案签署之日，标的资产的审计、评估工作尚未完成。本预案中披露的与本次标的资产相关的审计、评估数据尚需经具有证券业务资格的审计、评估

机构确认，存在与目前披露数据不一致的风险。

在本次交易相关的审计、评估工作完成后，本公司将另行召开董事会会议审议相关事项，编制和公告重组报告书并提请股东大会审议。标的资产经审计的财务数据、资产评估结果以重组报告书的披露内容为准。

四、标的资产估值增值幅度较大的风险

标的资产估值是基于其目前未经审计的财务报表进行的。经初步预估，Konsalnet 集团 100% 股权的预估值为 48,796.17 万兹罗提，折合人民币 80,848.60 万元，较评估基准日未经审计的账面净资产价值 20,699.34 万兹罗提，评估增值 28,096.83 万兹罗提，评估增值 135.74%。

本次交易标的资产的评估主要采用收益法进行，但由于收益法基于一系列假设并基于对未来的预测，如未来情况出现预期之外的较大变化，特别是宏观经济波动、行业监管变化、市场竞争加剧，引起未来实现盈利低于资产评估时的预测，会导致标的资产的估值与实际情况不符，提醒投资者注意评估增值较大风险。

五、汇率风险

本次收购标的 Konsalnet 集团主要在波兰开展业务，主要以波兰当地货币波兰兹罗提进行结算。若波兰兹罗提兑人民币的汇率下降，Konsalnet 集团的收入及净利润等在折算为人民币后将存在汇率变动风险，进而影响其对上市公司盈利的贡献情况。

六、交易标的对上市公司持续经营影响的风险

（一）政策变化的风险

安保行业关系到国计民生，波兰政府陆续出台了各项规范化和强制性政策，包括行业准入、最低工资标准等等，促进了对安保行业稳健规范发展。安保行业与国家安保标准及总体规划等政策息息相关，受到国家有关法律、法规及政策的严格监督管理。如果波兰安保行业准入和监管政策发生变化，可能会对重组完成

后的经营业绩产生影响。

（二）市场风险

随着近年来波兰经济的增长，安保市场需求较为旺盛。整体来看，波兰安保市场较为分散，集中度不高，竞争激烈。尽管 Kongsalnet 集团在当地人力安保行业处于领先地位，但随着竞争对手技术水平的不断提高，通过低价策略的持续营销以及行业新进入者不断增多，标的公司将在当地面临激烈的市场竞争。随着未来竞争的加剧，Kongsalnet 集团面临一定的市场竞争风险，存在现有客户合同到期不再续约及持续获取新增订单困难的风险。

（三）人力成本上升的风险

Kongsalnet 集团主要从事安保综合运营服务，包括人力安保、现金处理及押运、联网报警等安保运营服务业务。主要成本为劳动用工的工资薪酬、保险福利等。近年来波兰当地陆续出台政策，提升了最低工资标准，人力成本逐年上升。

在与客户签订协议时，Kongsalnet 集团通常会根据用工成本的情况确定价格，并在主要合同中约定服务价格可随政策变化情况协商调整。若波兰的人力成本持续上升，尽管 Kongsalnet 集团会在签署协议时将人力成本转嫁给下游客户，但在短期内盈利能力仍然会受到人力成本上升产生的影响。同时，若客户对于服务价格调整特别敏感，双方未能就价格调整达成一致，Kongsalnet 集团仍面临客户订单流失或订单服务内容减少的风险。

（四）服务质量控制可能引发的风险

Kongsalnet 集团主要提供安保综合运营服务，服务质量关系到客户的人身、财产安全，若发生故障、疏忽或意外可能会造成严重后果。客户对人力安保服务的安全性、可靠性有非常高的要求。Kongsalnet 集团一直高度重视服务质量，制定了一系列的服务流程及质量管理规范，但仍面临质量风险。

标的公司服务涉及现金押运、贵重物品及人员的安全护卫，如出现严重的群体突发事故，将对客户造成损失，甚至对标的公司员工造成危险。尽管 Kongsalnet

集团为其服务购买了保险，能在一定程度上补偿公司承担因服务事故产生的赔偿，但标的公司仍然可能存在潜在的赔偿风险。

（五）政府补贴政策变化风险

波兰当地 PFRON 给予雇佣残疾人员工的企业公共资金补助，作为残疾人员工的每月工资的津贴，以及对企业因雇佣残疾人额外增加的成本进行补偿。2014 年-2016 年期间，Konsalnet 集团收到的相关补助金额约为 20,300,368- 39,335,619 兹罗提，折合人民币 33,634,939.94-65,173,753.62 元。该补贴的申请需要满足相应的限制与条件。

2016 年 4 月 29 日，PFRON 通过决议，经 PFRON 检查人员认定，Konsalnet 集团子公司 Konsalnet Security 不能满足该补贴的申请条件，因此要求 Konsalnet Security 退还部分补贴，金额为 262,302 兹罗提，折合人民币 434,598.62 元。目前该行政诉讼尚未判决。根据 PSPA 约定，对该诉讼，卖方承诺向 Konsalnet 集团及下属公司补偿任何金额，并免除 Konsalnet 集团及下属公司任何性质的责任。

如果波兰相关政府补贴政策出现不可预测的变化，或 Konsalnet 集团及下属子公司未来不能满足该补贴的申请条件，可能会对标的公司的利润造成一定的影响。

（六）核心人员流失风险

核心管理人员与技术人员是维持标的公司核心竞争力的关键因素，直接影响企业的持续盈利能力。在本次交易中，上市公司通过协议约定实现了对核心人员的约束。但若标的公司业务发展及激励机制不能满足核心员工的需要，未来不能排除核心人员流失的可能性，从而对标的公司持续盈利能力及核心竞争力产生影响。

（七）商誉减值风险

截至 2016 年 12 月 31 日，Konsalnet 集团因以前年度并购产生的商誉 94,425,122.62 兹罗提，折合人民币 156,449,544.56 元。另外，本次交易完成后，

在本公司合并资产负债表中将因本次交易形成较大金额的商誉。

根据《企业会计准则》规定，商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如果标的公司或标的公司子公司未来经营状况恶化，则存在商誉减值的风险，从而对本公司当期损益造成不利影响。本次交易完成后，本公司将利用上市公司和标的公司在品牌、渠道、管理、经营等方面的互补性进行资源整合，力争通过发挥协同效应，保持并提高标的公司的竞争力，以便尽可能降低商誉减值风险。

七、标的公司股权质押的风险

截至本预案出具日，Konsalnet 集团的股权尚处于质押状态且尚未解除。经各方协商，根据 PSPA 约定，上市公司将在股权交割前代为偿还质押银行相关融资金额，偿还金额将在最终支付的对价中予以扣除，上市公司将成为标的公司的债权人。

八、标的公司用工管理的风险

Konsalnet 集团服务范围遍及波兰全境，规模较大，雇佣员工逾 2 万余人，人数众多且分布在各个分支机构。同时 Konsalnet 集团与员工签署的合同类型包含劳动合同、民法授权合同（针对特定的工作，在特定的时间内执行工作委托，以换取固定报酬，受波兰民法典法保护）和服务合同（针对临时的偶发性质的工作，与员工签署的临时服务合同），且其中超过 70% 的员工均为民法授权合同，管理方式较为复杂。另外，波兰政府近年来也陆续出台一系列政策，对安保行业用工及员工社保、最低工资标准等问题进行了立法规范。若 Konsalnet 集团在人力管理方面出现疏忽或不能根据政策变化及时做出调整，可能存在潜在的诉讼、赔偿、处罚风险。

九、交易对方占用资金风险

根据 Konsalnet 集团与 Culmstock 于 2016 年 12 月 23 日签署的借款协议，

Konsalnet 集团同意向 Culmstock 提供 18,123,228 欧元的借款额度。根据 PSPA 约定，在交割时，上市公司将代 Culmstock 履行支付义务，Konsalnet 集团接受上市公司代替 Culmstock 支付 Culmstock 欠款金额，并解除 Culmstock 与 Konsalnet 集团相关的任何义务。

同时，Culmstock 声明，截至本次交易完毕，将不存在其他的关联方协议或任何应收帐款、应付任何关联方的帐款。

十、诉讼风险

截至本预案出具日，Konsalnet 集团尚有未决诉讼 94 起，涉及诉讼金额 5,243,553.13 兹罗提，折合人民币 8,687,852.09 元，多数诉讼为与个人的劳动纠纷。虽然交易双方已在 PSPA 中对以上重大的诉讼赔偿方案作出明确约定，卖方将承担该约定诉讼产生的赔偿责任，如 Konsalnet 集团在上述诉讼中败诉且裁决获得实际执行，将对 Konsalnet 集团的利润产生不利影响。

十一、本次交易导致公司资产负债率上升的风险

本次交易规模较大，其中部分资金公司拟通过债务融资的方式筹集，这将导致未来一段时间之内公司的资产负债率上升，财务利息支出上升，从而使得经营成本上升，面临的财务风险加大。

十二、本次交易完成后，上市公司存在整合风险

Konsalnet 集团与上市公司之间具有较好的产业协同互补基础，但各方在市场、技术研发、管理、文化等方面仍存在一定差异。本次收购完成后，公司仍将面临业务延伸与整合的风险，能否顺利实现整合具有不确定性，并将影响本次交易协同互补效应的发挥。

十三、股票市场波动风险

本次交易将对本公司的经营和财务状况产生一定影响，本公司基本面的变化

将影响公司股票价格。此外，股票价格波动还要受宏观经济形势变化、行业的景气度变化、资金供求关系及投资者心理因素变化等因素的影响。因此，股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

目录

重大事项提示.....	3
一、本次重组情况概要.....	3
二、本次预案涉及的资产预估作价情况.....	3
三、本次交易构成重大资产重组.....	4
四、本次交易不构成关联交易.....	4
五、本次交易不构成借壳上市.....	4
六、本次交易已经履行及尚需履行的审批程序.....	5
七、本次交易对上市公司的影响.....	5
八、交易标的最近 36 个月内向中国证监会报送 IPO 申请文件和参与上市公司重大资产重组的情况.....	6
九、本次交易相关方作出的重要承诺.....	6
十、股票停复牌安排.....	6
十一、待补充披露的信息提示.....	7
十二、投资者可到指定信息披露网站（www.sse.com.cn）浏览本重组预案的全文及中介机构出具的意见。.....	7
重大风险提示.....	8
一、本次重组无法获得批准的风险.....	8
二、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险.....	8
三、财务、估值数据使用的风险.....	8
四、标的资产估值增值幅度较大的风险.....	9
五、汇率风险.....	9
六、交易标的对上市公司持续经营影响的风险.....	9
七、标的公司股权质押的风险.....	12
八、标的公司用工管理的风险.....	12
九、交易对方占用资金风险.....	12
十、诉讼风险.....	13
十一、本次交易导致公司资产负债率上升的风险.....	13
十二、本次交易完成后，上市公司存在整合风险.....	13
十三、股票市场波动风险.....	13
释义.....	19
第一章本次交易的背景和目的.....	22
一、本次交易的背景.....	22
二、本次交易的目的.....	23
第二章本次交易的具体方案.....	25

一、本次交易的具体方案	25
二、本次交易相关协议的主要内容	25
三、本次交易是否构成重大资产重组	31
四、本次交易不构成关联交易	32
五、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定	32
六、本次交易不构成借壳重组	34
七、本次交易方案实施需履行的主要审批程序	34
第三章上市公司基本情况	36
一、公司基本情况简介	36
二、公司设立及历次股权变动情况	36
三、最近三年及一期主营业务发展情况及财务指标	37
四、控股股东、实际控制人概况	39
五、公司及其现任董事、高级管理人员行政或刑事处罚情况	40
六、公司及其现任董事、高级管理人员诚信情况	40
第四章交易对方基本情况	41
一、交易对方基本情况	41
二、交易对方其他事项说明	42
第五章拟购买资产的基本情况	44
一、基本情况	44
二、Konsalnet 集团的历史沿革	44
三、产权或控制关系	47
四、财务指标	47
五、主营业务发展情况	48
六、重要下属企业的信息	55
七、主要资产及生产经营资质	58
八、最近两年利润分配情况	66
九、最近三年的资产评估、交易、增资和改制情况	66
十、其他事项	66

第六章标的资产的预估值及定价.....	79
一、Konsalnet 的预估值.....	79
二、预估合理性分析.....	79
三、预估假设.....	84
第七章管理层讨论与分析.....	86
一、对公司主营业务的影响.....	86
二、对公司财务状况及盈利能力的影响.....	88
三、对同业竞争的影响.....	88
四、对关联交易的影响.....	89
五、对上市公司股权结构的影响.....	89
六、对上市公司负债情况的影响.....	89
第八章本次交易涉及的有关报批事项及风险提示.....	90
一、本次交易已履行和尚需履行的程序.....	90
二、本次交易的风险因素.....	90
第九章股票连续停牌前股价波动说明及停牌日前六个月内买卖股票情况的核查....	97
一、连续停牌前上市公司股票价格波动情况.....	97
二、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况.....	97
第十章保护投资者合法权益的相关安排.....	99
一、严格履行上市公司信息披露义务.....	99
二、严格执行相关程序.....	99
三、本次交易的中小投资者投票机制.....	99
四、确保交易标的定价合理、公允.....	100
第十一章其他重要事项.....	101
一、本次交易完成后，上市公司是否存在资金、资产被实际控制人占用或为其提供担保的情况.....	101
二、公司最近 12 个月内重大资产交易与本次交易的关系.....	101
第十二章独立董事和相关证券服务机构意见.....	103
一、独立董事意见.....	103

二、独立财务顾问核查意见	103
第十三章上市公司全体董事声明.....	105

释义

本重组预案中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

普通词汇		
上市公司、飞乐股份、中安消、本公司、公司	指	中安消股份有限公司
中安消技术	指	中安消技术有限公司
本次重大资产重组、本次交易	指	本次中安消通过下属子公司 Zimen sp.zo.o.以支付现金的方式向 Culmstock 购买 Konsalnet 集团 100% 股权的重大资产购买行为
预案/本预案	指	2017 年 3 月 17 日中安消第九届董事会第四十六次会议通过的《中安消股份有限公司重大资产购买预案》
拟购买资产、标的资产	指	Konsalnet 集团 100% 股权
标的公司、Konsalnet 集团	指	Konsalnet HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA, Konsalnet 控股股份有限公司，包括其下属子公司
Konsalnet Security	指	Konsalnet Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Konsalnet Security 有限责任公司
Konsalnet Ochrona	指	Konsalnet Ochrona Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Konsalnet Ochrona 有限责任公司
Konsalnet Cash Management	指	Konsalnet Cash Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Konsalnet 现金管理有限责任公司
Konsalnet Konwój	指	Konsalnet Konwój Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Konsalnet Konwój 有限责任公司
Klinet	指	Klinet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Klinet 有限责任公司
Laam	指	Laam Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Laam 有限责任公司
Konsalnet	指	Konsalnet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Konsalnet 有限责任公司
Konsalnet AS PAK	指	Konsalnet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością AS PAK Spółka komandytowa, Konsalnet AS PAK 有限责任公司
Ad Ochrona	指	Ad Ochrona i Ratownictwo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Ad Ochrona 有限责任公司
Festuca	指	Festuca Investments Limited (Cyprus), Festuca 投资有限公司
交易对方、卖方、Culmstock	指	Culmstock Investments Limited

PSPA	指	PRELIMINARY SHARE PURCHASE AGREEMENT
CCPO	指	the Polish Competition and Consumer Protection Office
G4S	指	G4S International Holdings Limited
mBank	指	mBankSpółkaAkcyjna, mBank 股份银行
PFRON	指	Polish State Fund for the Rehabilitation of the Disabled, 国家残疾人康复基金系指按照 1997 年 8 月 27 日所颁布残疾人职业与社会康复及就业法行事的波兰国家机构 (J.L.2016 第 2046 条, 及其修订件)
竞争与消费者保护法	指	The Act on Protection of Competition and Consumers
融资协议	指	Konsalnet 集团及 CULMSTOCK 与 mBank 分别签订的以下协议:2014 年 10 月 13 日签订的第 02/465/13/Z/IN 号贷款协议(融资银行的内部编号为 17/153/16/Z/IN) 及其修订版以及第 02/474/13/Z/GX 号框架协议; 2014 年 10 月 13 日签订的第 02/357/14/Z/VV 号贷款协议草案及其修订版; 2014 年 7 月 31 日签订的已注册抵押协议; 2014 年 7 月 31 日签订的股份锁定协议; 第 02/465/13/Z/IN 号信贷协议中定义的对冲交易 (Transakcje Ograniczające Ryzyko Stopy Procentowej) (mBank 内部编号: 17/153/16/Z/IN) ; ;
预计企业价值	指	等于或低于 110,000,000.00 欧元或预估 EBITDA 的 7 倍的金额
预计 EBITDA	指	Konsalnet 集团于交割日前一月份最后一日截止之 12 (十二) 个月期间的合并 EBITDA, 具体按照波兰一般公认会计原则编制, 并按照 PSPA 附件 2 (交割报告) 第 2 部分进行计算和调整, 并于交割日前 5 个营业日交付至买方
净债务	指	按 PSPA 附件 2 (交割报告) 第 2 部分调整 and 计算并符合波兰一般公认会计原则的现金减债务
预计净负债	指	卖方本着诚信原则于交割日前预估、在交割日前 5 个营业日交至买方、按照 PSPA 附件 2 (交割报告) 第 2 部分进行计算和调整、并始终符合波兰一般公认会计原则的截止交割日之净债务
融资偿还金额	指	应按照融资协议偿还融资银行的融资金额, 并发出融资银行出具的偿清与解除函 (具体包括融资协议的所有本金、利息、费用、佣金及任何其它提前还款费用), 确保融资协议于交割日完全付讫, 且卖方应在交割日期前至少 5 个营业日以约定格式通知买方
完成日、交割日	指	根据 PSPA6.1 条交割流程完成的日期
Konsalnet 集团借款协议	指	Konsalnet 集团与卖方在 2016 年 12 月 23 日签署的借款协议, 根据该协议, Konsalnet 集团在本协议日期之前向卖方提供一项本金为 18,123,228 欧元的借款;
Culmstock 欠款金额	指	截止交割日 Konsalnet 集团借款协议项下的余额;

预计营运资本	指	卖方本着诚信原则于交割日前预估、在交割日前 5 个营业日交至买方、按照 PSPA 附件 2（交割报告）第 2 部分进行计算和调整、并始终符合波兰一般公认会计原则的截止交割日之营运资本
目标营运资本	指	交割日时的营运资本，应为 PSPA 附件 2（交割报告）第 2 部分中双方确认的正常化营运资本
交割日期借款协议	指	将于交割日（交割时）按照约定格式签署的借款协议，根据该协议，Konsalnet 集团将向买方提供一项金额等同于 Culmstock 欠款金额的借款
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《准则第 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号—上市公司重大资产重组申请文件》
审计（评估）基准日	指	2016 年 12 月 31 日
招商证券、独立财务顾问	指	招商证券股份有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
兹罗提	指	波兰兹罗提，波兰货币单位
报告期	指	2015 年度、2016 年度

注：本重组预案中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入所致。

第一章本次交易的背景和目的

一、本次交易的背景

（一）上市公司致力于成为全球一流安保综合运营服务商及智慧城市系统集成商，通过并购实现跨越式发展符合公司“大安全”布局战略

中安消致力于从事社会安全有益事业，公司以安保为核心，以“大安全”体系建设为基础，立足于智慧城市系统集成与安保综合运营服务两大业务板块，致力于成为全球一流安保综合运营服务商及智慧城市系统集成商。基于公司在安保领域的竞争优势，结合安保行业现状及未来发展趋势，未来公司将以“大安全”为核心理念，逐步构造基于安保产品制造、安保系统集成、安保运营服务（人力安保、武装押运、联网报警等）的工业安全系统，基于无线通信系统集成、有线通信系统集成及软件服务的信息安全系统，基于物联网感知、医疗系统集成、医疗信息技术的安全生命系统，实现工业安全、信息安全、生命安全三位一体的“大安全”生态链的打造、融合与升级。

本次收购将进一步完善公司的业务布局，促进公司从安保产品制造销售、安保系统集成到安保运营服务的全产业链融合与升级，促进公司工业安全、信息安全、生命安全三位一体的“大安全”生态链构建，提高公司业务的国际化水平，扩大公司在安保领域的影响力，获得更大的经济收益。

（二）标的公司发展前景良好，市场竞争优势明显

本次交易拟收购波兰领先的综合安保运营服务提供商 Konsalnet 集团，Konsalnet 集团主要从事人力安保、现金处理及押运、联网报警等安保运营服务业务，系波兰安保行业的领导者，具有较强的竞争优势，发展前景良好。

波兰位于欧洲中部，为链接东、西欧的交通要地，地理位置优越，其政局稳定，是欧洲少数经济未受到金融危机影响带来严重衰退的国家，经济发展情况良

好。Konsalnet 集团服务范围覆盖波兰全境，其客户涵括金融、医疗、零售、公共事业等诸多行业，包括 IBM、迪卡侬、沃尔沃、雀巢、天梭、H&M 等国际知名品牌客户及 mBank 等波兰主要银行客户。经过多年发展，Konsalnet 集团积累了丰富的客户资源及行业整合经验，具有良好的品牌及市场影响力。

二、本次交易的目的

（一）进一步贯彻“一带一路”全球布局战略

中安消是一家集研发、设计、产品制造、系统集成、运营服务为一体的安保综合解决方案提供商。波兰地处欧洲“十字路口”，地理位置优越，是“一带一路”倡议沿线国家之一。

本次交易收购 Konsalnet 集团，符合公司沿“一带一路”全球布局的业务发展战略，有利于公司进一步拓展海外安保运营服务业务，抢占欧洲安保市场，扩大公司国际影响力。通过本次交易，上市公司能够进一步整合优化安保运营服务平台，提升市场竞争力，符合公司立足于以安保为核心构建“大安全”生态系统的综合化发展战略，有利于进一步完善公司在“大安全”行业的综合布局并提升公司综合竞争力。

（二）依托波兰市场进入欧洲安保市场

中安消作为国内安保行业的领军企业之一，近年来不断通过与国际领先安保公司合作向境外安保市场扩张。2015 年通过收购香港卫安、澳门卫安，中安消成功登陆香港、澳门安保市场，2016 年通过收购澳洲安保集团、泰国卫安进入澳洲、东南亚安保市场。

本次收购 Konsalnet 集团，是中安消进军欧洲安保市场的第一站，有利于公司在完成布局澳洲、泰国、香港后，以波兰为平台进军开拓欧洲市场，进一步树立中安消在安保技术领域、安保服务领域的国际化的品牌，提高市场竞争力，对中安消全球布局战略具有重要意义。本次收购 Konsalnet 集团积累了大量经验，对中安消未来的海外并购具有很好的示范作用，为下一步开拓欧美市场打下坚实

的基础。

（三）收购优质标的资产，提高上市公司持续盈利能力

本次收购标的公司资产质量优良，盈利能力良好。本次交易完成后，通过业务整合，公司在业务规模、盈利水平等方面将得到有效提升，公司业务结构进一步优化，抗风险能力进一步增强，有利于提升上市公司的核心竞争力和整体实力，有利于提升上市公司价值并为股东带来更为优异的回报。

第二章本次交易的具体方案

一、本次交易的具体方案

本公司拟通过波兰下属子公司 ZIMEN SP.Z O.O.以支付现金的形式向 CULMSTOCK 购买 Konsalnet 集团 100% 股权。根据交易各方签署的 PSPA 有关购买价格条款的约定，初始购买价格为以预计企业价值为基础（等于或低于 110,000,000.00 欧元或预估 EBITDA 的 7 倍金额），根据预计净负债、预计营运资本、目标营运资本、融资偿还金额、Culmstock 欠款金额、交割日期借款协议涉及的相关的民法交易税调整，其中预计 EBITDA 及上述调整因素将在本次交易完成日前 5 个工作日确定。最终的购买价格将在初始购买价格基础上根据完成日净负债、营运资本变动因素调整确定。具体调整方式详见本重组预案“第二章本次交易的具体方案”之“二、（一）PSPA”所述。

截至本预案签署之日，有关标的资产的审计、评估工作尚未完成。标的资产经审计的财务数据、资产评估结果将在重组报告书中予以披露。

二、本次交易相关协议的主要内容

（一）《初步股权购买协议》

1、合同主体、签订时间

（1）合同主体

买方：Zimen sp.z o.o.

卖方：Culmstock

担保方：中安消

标的公司：Konsalnet 集团

（2）签订时间

2017 年 3 月 17 日

2、标的资产

Konsalnet 集团 100% 的股权。

3、交易价格及调整方案、支付安排

(1) 初始购买价格

Konsalnet 集团的初始购买价款应为：

1) 预计企业价值；

2) 加上预计净债务（若预计净债务为正数），或减去预计净债务（若预计净债务为负数）；

3) 减去预计营运资本与目标营运资本之间的差额（若预计营运资本高于目标营运资本），或减去目标营运资本与预计营运资本之间的差额（若目标营运资本高于预计营运资本）；

4) 减去融资偿还金额；

5) 加上 Culmstock 欠款金额；及

6) 应减去与签署交割日期借款协议相关的民法交易税。

(2) 支付安排

初始购买价款在减去价格调整保留金额及、保留金额后，应按照 PSPA 第 6 条在交割日进行支付。

(3) 初始购买价格的调整

初始购买价款应在交割日进行如下调整：

1) 净债务

a. 若交割净债务少于预计净债务，则初始购买价款应加上交割净债务少于预计净债务之金额；或

b. 若交割净债务超过预计净债务，则初始购买价款应减去交割净债务超过预计净债务之金额；或

c. 若交割净债务与预计净债务相等，则初始购买价款保持不变；及

2) 营运资本

a. 若交割营运资本少于预计营运资本，则初始购买价款应减去交割营运资本少于预计营运资本之金额；或

b. 若交割营运资本超过预计营运资本，则初始购买价款应加上交割营运资本超过预计营运资本之金额；或

c. 若交割营运资本与预计营运资本相等，则初始购买价款保持不变；及

3) 企业价值

a. 若企业价值少于预计企业价值，则初始购买价款应减去企业价值与预计企业价值]之差额；或

b. 若企业价值超过预计企业价值，则初始购买价款应加上企业价值与预计企业价值之差额；或

c. 若企业价值与预计企业价值相等，则初始购买价款保持不变。

4、本次收购的先决条件

(1) 以下两条之一：

1) 买方从 CCPO 处收到允许买方购买标的公司股份的决定，且并不存在竞争与消费者保护法第 19.2 条文意范围内的任何条件（“CCPO 决定”）。为澄清起见，若买方从 CCPO 收到具有任何条件的决定，买方有权自行决定接受或拒绝 CCPO 提出的条件或将其意见提交至 CCPO；或

2) CCPO 应作出决定的法定期间届满；

(2) 标的公司核心员工证实签署并向买方交付一份续聘协议；

- (3) 未发生任何重大不利变化；
- (4) 标的公司持有的关键资质，并不存在导致重大不利变化、或任何关键资质过期或可能招致撤销的情况；
- (5) 本次交易获得上海证券交易所的批准；
- (6) 本次交易获得国家发改委的批准；
- (7) 本次交易获得商务部的批准；
- (8) 本次交易获得国家外汇管理局的批准；
- (9) Mr. Jacek Pogonowski 与标的公司达成禁止竞争协议；
- (10) 买方取得 W&I 保险；
- (11) 双方与经纪行达成并签署经纪协议；
- (12) 双方与托管代理达成并签署托管协议；
- (13) 各方已就买方偿还融资偿还金额的条款及条件给予同意（除非另外达成同意，否则应受生效既有银行保函的规限），包括签署融资协议的相关修订件（若有）；
- (14) Festuca 的清盘最终敲定，例如 Festuca 停止存续并从塞浦路斯主管商业注册簿中彻底删除，且股东无需或并无义务对任何第三方索赔负责（包括所欠任何第三方的未尝债务）；或(ii)Festuca 的出售最终敲定，具体按照约定方式以等同于 Festuca 股份票面价值的价格出售给卖方的第三方（需要明确的是并非集团公司），且股东无需或并无义务对任何第三方索赔负责（包括所欠任何第三方的未尝债务）或买方与该出售相关的任何索赔，包括但不限于声明、保证或保障项下的任何索赔或与出售协议相关的其它索赔。

5、交割流程

在交割时应按以下顺序采取以下措施：

(1) 卖方及买方应提交证明先决条件已获满足的相关文件；

(2) 卖方应重声保证；

(3) 卖方及买方将在 PSPA 中第**错误!未找到引用源。**、**错误!未找到引用源。**及(i)中述及的行为发生后，按照经纪协议分别就股份的出售及购买，向经纪行给予指令，除非该等指令已在交割日期前下达；

(4) 买方应将全部融资偿还金额转至融资银行或标的公司的透支贷款银行账户（视具体情形而定），以通过代位追偿方式偿还融资金额（除非卖方、标的公司及买方与融资银行另外达成同意），并将买方银行的转账确认函提交给卖方、标的公司及经纪行；

(5) 买方应将初始购买价款转至经纪行，除非已在交割日期前转款；

(6) 各方应签署汇款备忘（符合约定格式），根据该备忘：(i) 卖方授权买方履行支付义务（通过代表买方行事之经纪行），并授权标的公司接受及买方代替卖方支付（通过代表买方行事之经纪行）Culmstock 欠款金额；(ii) 卖方兹接受上句中所述的汇款；及(iii) 标的公司兹就买方向标的公司尽数偿还（通过代表买方行事之经纪行）上述 Culmstock 欠款之事宜，授予不可撤销的同意，并解除卖方与 Culmstock 欠款相关的任何义务。

(7) 标的公司及买方将签署交割日期借款协议；

(8) 标的公司及买方将签署对冲协议（符合约定格式），对其等因交割日期借款协议相互产生的应收款（支付借款的应收款）进行对冲，并对其等因 PSPA 第 6.2(f)条所述汇款备忘相互产生的应收款（支付已汇出 Culmstock 欠款金额的应收款）进行对冲；

(9) 经纪行应按照经纪协议将初始购买价款在减去 Culmstock 欠款金额、价格调整保留金额及保留金额后转至卖方银行账户（交割支付）；

(10) 经纪行应将价格调整保留金额转至价格调整托管账户，并将转账确认函提交给卖方及买方；

(11) 经纪行应将保留金额转至保留金额托管账户，并将转账确认函提交给卖方及买方；

(12) 卖方银行账户收到交割款后，卖方银行将向买方及经纪行提供转账确认函；

(13) 价格调整保留款托管账户收到价格调整保留金额后，托管代理将按照托管协议，向买方、卖方及经纪行提供一份确认价格调整保留款托管账户已收到价格调整保留金额的书面确认函；

(14) 保留款托管账户收到保留金额后，托管代理将按照托管协议，向买方、卖方及经纪行提供一份确认保留款托管账户已收到保留金额的书面确认函；

(15) 融资银行账户及标的公司透支贷款银行账户（若适用）收到融资偿还金额，则双方将确保融资银行向买方、卖方及经纪行提供一份约定格式的书面确认函，说明融资银行账户及标的公司银行账户（若适用）已收到融资偿还金额，并说明(i)融资银行在融资协议项下的所有应收款均已付清或(ii)融资银行在融资协议项下的所有应收款已按照既有银行保函付清且融资银行已放弃获准留置；

(16) 经纪行将按照 2014 年 7 月 31 日设立的股份锁定之协议，签发解除股份锁定的书面指示；

(17) 经纪行在收到上述第 6.2(l)及 6.2(o)中规定的确认函后，应按照经纪协议将股份的所有权证书转至买方；

(18) 双方将向标的公司通知股份已出售给买方，且卖方已停止成为且买方已变成标的公司的主导公司；

(19) 卖方将在交割前至少 7 个营业日在买方对标的公司监事会成员进行条件性任命（在股份所有权转至买方时生效）后，按照标的公司公司章程向买方提交标的公司监事会所有成员的书面辞呈（符合约定格式）以及履职报告（符合约定格式）；

(20) 卖方将在交割前至少 7 个营业日（若买方有此要求）向买方提交标的

公司管理委员会所有成员的书面辞呈（符合约定格式）以及标的公司监事会关于条件性任命买方指定标的公司管理委员会成员的决议（股份所有权转至买方时生效）；

（21）卖方应向买方提供标的公司全体大会的会议记录，该大会应按照波兰商业公司法典第 405 条就标的公司公司章程的修订通过决议案（删除基金的单项权利，以提名标的公司监事会成员，并通过全体大会作出任命），公司章程的格式见 PSPA 附件 7（公司章程）（股份所有权转至买方时生效）。

6、具体赔偿

（1）在买方遵守下述第12.2款和第12.3款规定的前提下，基于、源于或就下述任何受保障索赔（最迟于本协议日期后的12个月发生），卖方承诺向各集团公司补偿任何金额，并免除各集团公司任何性质的责任（已赔偿金额）：

1) 波兰国家残疾人康复基金(“PFRON”)或负责社会保障的部长(作为二审)的最终判决或欧洲委员会的判决：利用Konsalnet Security收到的Konsalnet Security基金偿付，以月工资补贴的形式作为为其残疾职工提供的公共融资，或补偿在职残疾职工的额外费用(PFRON基金)(带利息)以及偿还因案件编号为PFRON/01P0439G3/31421/2016-1/MWY、索赔金额为262,301.38兹罗提的诉讼产生的诉讼费用(包括在业界声誉良好的律师的合理且有凭证的费用)；

2) Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa Kujawiak和公司之间的争议的最终裁决(案件编号No. XXVI GC 724/16)(索赔金额为567,652.00兹罗提)；及

3) Arkadiusz Onasch和Konsalnet Ochrona之间的争议的最终裁决(案件编号No. IX GNc 757/13)(索赔金额为567,860.00兹罗提)。

三、本次交易是否构成重大资产重组

根据本公司 2015 年度经审计的财务数据与标的公司 2016 年度未经审计的财务数据的计算结果：

单位：万元

项目	标的公司 2016 年未经 审计数据合计	中安消 (2015年12月31日/ 2015年度)	比例
资产总额与交易 额孰高	80,374.80	640,621.39	12.55%
营业收入	136,499.13	197,616.43	69.07%
资产净额与交 易额孰高	80,374.80	290,695.54	27.65%

注：（1）根据审计、评估基准日的兹罗提对人民币中间汇率60.355：100，欧元兑人民币中间汇率730.68：100计算；（2）本次交易额暂以双方约定的预计企业价值上限1.1亿欧元计算，折合人民币为80,374.80万元；（3）截至本预案签署日，上市公司2016年年报尚未完成，因此使用2015年经审计的数据进行计算。

由上表可以看出，根据《重组办法》第十二条的规定，本次交易构成重大资产重组。

四、本次交易不构成关联交易

本次重大资产购买的交易对方与上市公司不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

五、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

（一）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

本次交易标的 Konsalnet 集团主要在波兰从事综合安保运营服务，不涉及国内环境保护、土地管理等法律法规。标的公司所处行业不属于国家规定的重污染行业。本次交易不会导致垄断行为的产生，不存在违反《中华人民共和国反垄断法》和其他反垄断法律法规相关规定的情形。

综上，本次交易符合国家的产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定。

（二）不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易不涉及发行股份，不影响公司的股本总额和股权结构，不会导致公司股权结构和股权分布不符合股票上市条件。

因此，本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件。

（三）重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易按照相关法律法规的规定依法进行，本次交易定价由交易双方基于市场化原则协商确定，定价方式和交易价格合理、公允，不存在损害上市公司和全体股东利益的情形。

本次交易中，公司聘请了具有证券期货业务资格的资产评估机构对交易标的进行资产评估，为本次收购价格公允性分析提供参考依据。评估机构及评估人员与本公司、本次交易的相关各方除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

（四）重大资产重组所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

Konsalnet 集团的股权已质押给 mBank。除上述抵押、质押外，交易对方 Culmstock 持有的标的资产股权不存在抵押、担保或其他权利受到限制的情况。

经各方协商，根据 PSPA 约定，上市公司将在股权交割前代为偿还质押银行相关融资金额，偿还金额将在最终支付的对价中予以扣除，上市公司将成为标的公司的债权人。

根据交易对方 Culmstock 在 PSPA 中所作的相关声明和保证，本次交易所涉及的资产权属清晰，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，资产过户或者转移不存在重大法律障碍。

（五）有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市

公司重组后主要资产为货币资产或者无具体经营业务的情形

本次交易完成后，公司将进一步完善业务战略布局，增强安保运营综合服务能力，有助于提升上市公司的盈利能力和可持续发展水平。本次交易不存在违反法律、法规而导致上市公司无法持续经营的行为，亦不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或无具体经营业务的情形。

（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易完成前后，上市公司的控股股东和实际控制人均未发生变化，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

（七）有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

中安消已按照《公司法》、《证券法》及中国证监会的有关要求，建立了健全的组织结构和完善的上市公司法人治理结构，并根据现行有效的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等公司治理文件，已建立股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法履行职责。本次交易完成后，上市公司能保持健全有效的法人治理结构。

六、本次交易不构成借壳重组

本次交易前后上市公司实际控制人未发生变更，仍为涂国身先生。因此本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的借壳上市。

七、本次交易方案实施需履行的主要审批程序

本次交易已经履行的决策及审批程序包括：

2017年3月17日，公司第九届董事会第四十六会议审议通过了《中安消股份有限公司重大资产购买预案》等相关议案。

本次交易尚需履行的决策及审批程序包括：

1、本次交易相关审计、评估工作完成后，上市公司须再次召开董事会审议本次交易相关事项；

2、本次交易方案尚须取得上市公司股东大会的批准；

3、本次交易尚需取得波兰 CCPO 的审批；

4、国家商务及其他主管部门对本次交易的备案或登记；

5、其他可能需要履行的决策和审批程序。

上述呈报事项能否获得相关批准、核准，以及获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，提请广大投资者注意审批风险。

第三章上市公司基本情况

一、公司基本情况简介

公司名称	中安消股份有限公司
英文名称	China Security & Fire Co.,Ltd
曾用名	上海飞乐股份有限公司
注册地址	上海市普陀区丹巴路 28 弄 5、6 号一楼
法定代表人	涂国身
注册资本	128,302.0992 万元
成立时间	1987 年 6 月
上市地点	上海证券交易所
股票代码	600654
经营范围	计算机系统集成，计算机软件领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，数据处理，企业管理咨询，物业管理，机电安装建设工程施工，建筑智能化建设工程专业施工，销售机械设备、五金交电、电子产品。

二、公司设立及历次股权变动情况

（一）公司设立

飞乐股份系经上海市人民政府经济体制改革办公室、上海市经济委员会、上海市财政局于 1987 年 6 月 23 日签发的《关于同意建立上海飞乐股份有限公司的批复》（沪体改（87）第 4 号）文件批准，以原飞乐电声总厂（一、二、四分厂和研究所）为基础组建的股份有限公司。根据上海市长宁区工商行政管理局出具的《企业资信证明书》，飞乐股份设立时的实有自有资金总计 25,000,000 元人民币，资金来源分别为：全民企业上海无线电十一厂国家基金折股、集体企业上海电子组件十厂集体基金折股 18,910,000 元，发行股票人民币 6,090,000 元（其中单位股人民币 3,590,000 元，个人股人民币 2,500,000 元）。

（二）最近三年控股权变动及重大资产重组情况

控股股东变更：2014 年 12 月 30 日，公司重大资产重组向中恒汇志购买资

产发行的 395,983,379 股股份在中登公司上海分公司完成新增股份登记手续，公司控股股东变更为中恒汇志，公司的实际控制人由上海市国资委变更为涂国身。本次重大资产重组于 2014 年 11 月 20 日获中国证监会上市公司并购重组委员会审核通过，并于 2014 年 12 月 24 日获得中国证监会核准批复文件。

重大资产购买：2015 年 11 月 5 日，公司股东大会审议决定通过支付现金的形式购买卫安（澳门）有限公司、深圳市迪特安防技术有限公司、深圳市威大医疗系统工程有限公司和昆明飞利泰电子系统工程有限公司等四家公司的 100% 股权，交易价格合计为 63,767.51 万元。公司以现金方式支付本次交易标的资产的对价，不涉及发行股份，本次交易对上市公司的股权结构不产生影响。

第三次重大资产重组为现金购买资产：2016 年 5 月 16 日，公司股东大会审议决定通过支付现金的形式购买澳洲安保集团 100% 股权及两处永久物业、泰国卫安股权，交易价格合计为 97,846.70 万元。公司以现金方式支付本次交易标的资产的对价，不涉及发行股份，本次交易对上市公司的股权结构不产生影响。截至预案出具日，公司已完成对澳洲安保集团股权和泰国卫安股权的过户手续。

第四次重大资产重组为现金购买资产：2016 年 8 月 9 日，公司股东大会审议决定通过支付现金的形式购买华和万润、中科智能及北京启创 100% 股权，交易价格合计为 170,800 万元。公司以现金方式支付本次交易标的资产的对价，不涉及发行股份，本次交易对上市公司的股权结构不产生影响。截至预案出具日，公司已完成对华和万润、中科智能 100% 股权的过户手续。2017 年 3 月 3 日，中安消第九届董事会第四十五次会议审议通过《关于签订启创卓越项目<终止协议>的议案》，启创卓越不再作为本次重组交易标的。

除上述重大资产重组以外，本公司最近三年无其他重大资产重组情况。

三、最近三年及一期主营业务发展情况及财务指标

（一）主营业务发展情况

2014 年，中安消实施重大资产重组，上市公司原有的汽车电子相关的经营

性业务和资产已完成出售，上市公司已不再从事汽车电子电器、汽车仪表、汽车线束等汽车电子产品的研发、生产和销售，转型从事安保系统集成及运营服务、安保智能产品制造等业务。此后中安消通过一系列并购不断扩“大安全”业务的规模，并整合生命安全、智慧医疗等领域，向以安保为核心，包含工业安全、信息安全、生命安全的“大安全”业务体系进行延伸。

中安消主营业务包括安保系统集成、安保智能产品制造、安保运营服务三大板块，详见下表：

单位：万元

项目	2015 年度			2014 年度		
	主营业务收入	占总收入比例	毛利率	主营业务收入	占总收入比例	毛利率
安保系统集成	124,234.85	63.21%	30.80%	97,996.98	86.10%	33.22%
安保智能产品制造	22,552.74	11.47%	26.91%	15,816.38	13.90%	39.20%
安保运营服务	47,313.06	24.07%	37.60%	-	-	-
其他	2,452.07	1.25%	11.61%	-	-	-
合计	196,552.71	100.00%	31.83%	113,813.37	100.00%	33.92%

（二）主要财务指标

中安消近三年及一期的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计	906,862.51	640,621.39	421,616.65
负债总计	608,668.51	349,925.85	158,592.29
股东权益	298,193.99	290,695.54	263,024.36
资产负债比率	67.12%	54.62%	37.62%
项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度
营业收入	230,083.12	197,616.43	115,559.86
利润总额	37,585.57	32,661.46	22,353.95
归属于母公司所有者的净利润	27,532.33	28,011.58	19,098.33

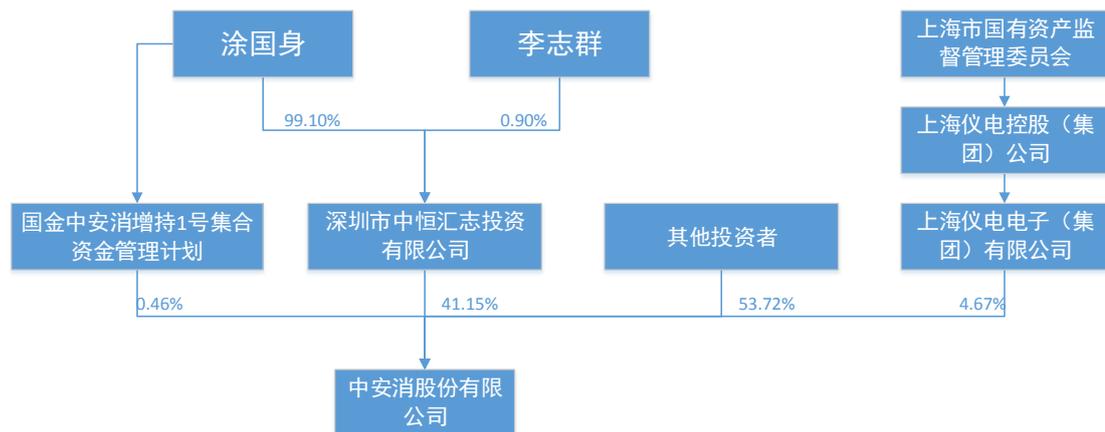
项目	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
经营活动产生的现金流量净额	-8,754.95	-114,775.31	-7,821.83
毛利率	26.90%	31.83%	35.02%
基本每股收益（元/股）	0.21	0.22	0.48

注：2014年-2015年财务数据来自各年度年报，2016年3季度财务数据来自中安消2016年3季度报告。

四、控股股东、实际控制人概况

（一）股权控制关系

截至本预案签署之日，中安消的股权控制关系如下图所示：



注：鉴于2014年、2015年置入资产经营业绩未达业绩承诺，中恒汇志持有的上市公司48,691,587股股份处于锁定状态。

（二）控股股东基本情况

截至本预案出具日，中恒汇志持有公司527,977,838股股份，占公司总股本的41.15%（其中48,691,587股，因2014年、2015年置入资产经营业绩未达业绩承诺，目前处于锁定状态），为公司控股股东。

公司名称	深圳市中恒汇志投资有限公司
住所	深圳市南山区北环路深云路交汇处智慧广场C栋708
法定代表人	涂国身

营业执照号	440301104061629
注册资本	12,200 万元人民币
成立时间	2009 年 06 月 05 日
营业期限	至 2039 年 06 月 05 日
经营范围	股权投资；投资咨询
股权结构	涂国身持股 99.10%；李志群持股 0.90%

（三）实际控制人基本情况

公司实际控制人为涂国身先生。涂国身先生 1994 年至 2002 年期间，任江西九鼎企业集团有限公司董事长；2002 年至 2005 年，任九鼎企业集团（深圳）有限公司董事长；2005 年起至今，任中国安防技术有限公司董事局主席。2015 年 2 月 11 日起担任中安消股份有限公司董事长，2016 年 7 月 21 日起担任中安消股份有限公司董事长、总经理。

五、公司及其现任董事、高级管理人员行政或刑事处罚情况

2016 年 12 月 22 日，公司收到中国证监会调查通知书（编号为：沪证专调查字 20161102 号），因公司涉嫌违反证券法律法规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证监会决定对公司进行立案调查。除上述情形外，截至本预案签署日，公司不存在其他因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，且最近三年不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚的情况。

截至本预案签署日，公司现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，且最近三年不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚的情况。

六、公司及其现任董事、高级管理人员诚信情况

最近三年，公司董事、监事和高级管理人员不存在违法、违规行为或不诚信行为，亦不存在被上交所公开谴责的情形。

第四章交易对方基本情况

本次重大资产收购的交易对方概况如下：

交易标的	交易对方	拟出售的股权比例
Konsalnet 集团	Culmstock Investment Ltd.	100%

一、交易对方基本情况

（一）基本情况

公司名称：Culmstock Investment Ltd.

企业性质：有限责任公司

住所：Nicosia,at1 LampousasStreet,1095Nicosia,Cyprus

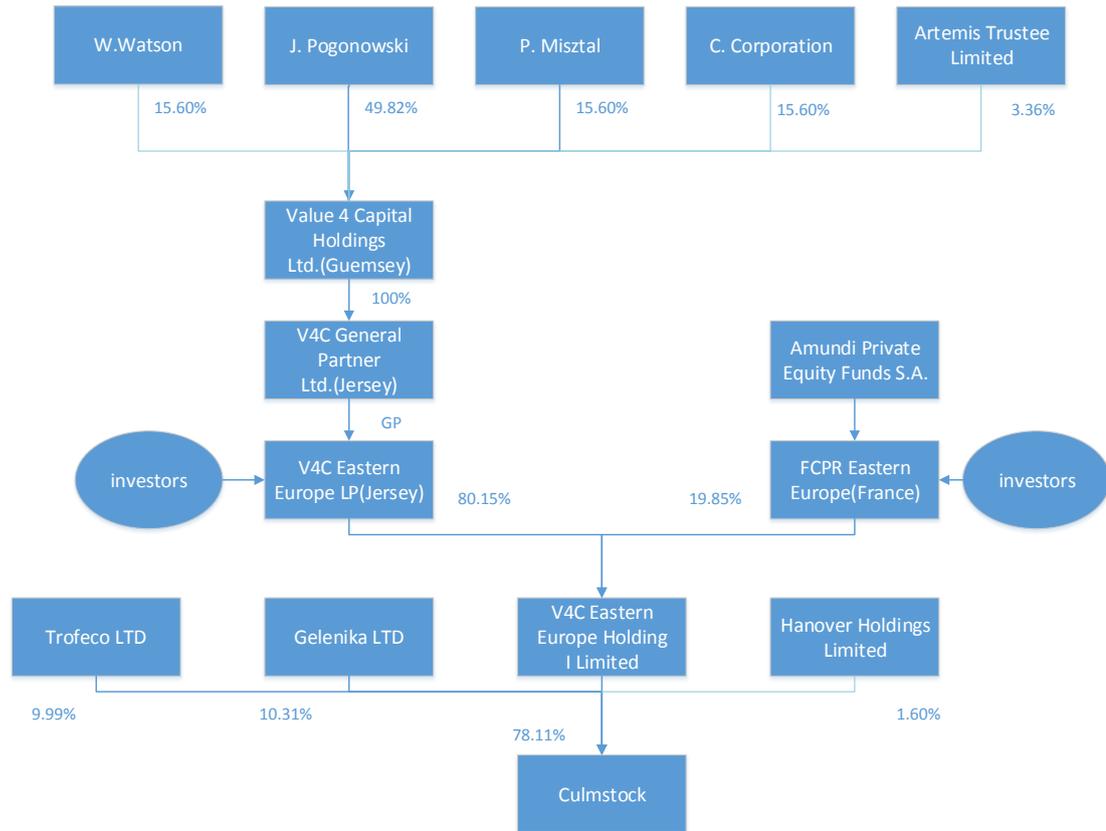
注册日期：2007 年 2 月 5 日

董事：Eliau Corporate Director (Jersey) 1 Limited、Inter Jura Cy (directors) Limited、Inter Jura Cy (Management) Limited

注册号：HE 191377

（二）与控股股东、实际控制人之间产权控制关系

截至本预案签署日，Culmstock 股权结构如下：



V4C Eastern Europe Holding I Limited 为 Culmstock 控股股东，其股东分别为设立在法国和泽西岛的两家有限合伙基金。Culmstock 实际控制人为 Jacek Edward Pogonowski 先生为 Culmstock 实际控制人，现担任 Konsalnet 集团董事会主席。

（三）主要业务发展状况

Culmstock 为持股公司，无实际经营业务。

（四）主要下属企业情况

截至本预案出具日，Culmstock 除持有本次交易标的 Konsalnet 集团 100% 的股权外，未持有其他公司的股权。

二、交易对方其他事项说明

（一）交易对方之间的关联关系说明

本次交易对方为 Culmstock Investment Ltd.，不存在其他的交易对方。

（二）交易对方向本公司推荐董事、高级管理人员的情况说明

截至本预案出具日，本次交易对方不存在向本公司推荐董事、高级管理人员的情况。

（三）交易对方及其主要管理人员最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况、诚信情况的说明

本次交易对手方在 PSPA 中进行了声明：卖方在一切重要方面遵守所有适用法律，卖方未被通知且未收到任何未决诉讼或警告相关的文件、信函、通告或其他通知。

第五章拟购买资产的基本情况

一、基本情况

公司名称：KONSALNET HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

企业性质：股份公司

住所：波兰，华沙，Jana Kazimierza 街 55 号，01-267

股份公司成立日期：2010 年 12 月 9 日

董事会主席：JACEK EDWARDPOGONOWSKI

注册资本：67,169,871.00 兹罗提

KRS 注册登记号：0000372659

主营业务：主要从事人力安保、现金处理及押运、联网报警等安保运营服务业务

二、Konsalnet 集团的历史沿革

（一）2009 年有限责任公司成立

根据 Konsalnet 集团公司章程，成立于 2009 年 1 月 8 日。2009 年 4 月 22 日，Konsalnet 集团在国家法院登记处注册登记，注册资本为 50,000.00 兹罗提。

Konsalnet 集团设立时的股东及出资情况如下：

序号	股东姓名	注册资本（兹罗提）	出资比例
1	CULMSTOCK	49500.00	99.00%
2	SGAM EASTERN EUROPE HOLDING I LIMITED	500.00	1.00%
合计		50,000.00	100.00%

（二）2009 年 6 月股权转让

2009年6月24日，根据股份转让协议，SGAM EASTERN EUROPE HOLDING I LIMITED 将其所持有公司1%的股份转让给 CULMSTOCK。

本次股份转让完成后，股权结构如下：

序号	股东姓名	注册资本（兹罗提）	出资比例
1	CULMSTOCK	50,000.00	100.00%
	合计	50,000.00	100.00%

（三）2009年6月增资

2009年6月25日，Konsalnet 集团增加注册资本 1,000,000.00 兹罗提，本次增资完成后，公司的注册资本为 1,050,000.00 兹罗提，股权结构如下：

序号	股东姓名	注册资本（兹罗提）	出资比例
1	CULMSTOCK	1,050,000.00	100.00%
	合计	1,050,000.00	100.00%

（四）2010年5月增资

2010年5月27日，Konsalnet 集团增加注册资本 15,000 兹罗提，本次增资完成后，Konsalnet 集团的注册资本为 1,065,000.00 兹罗提，股权结构如下：

序号	股东姓名	注册资本（兹罗提）	出资比例
1	CULMSTOCK	1,065,000.00	100.00%
	合计	1,065,000.00	100.00%

（五）2010年12月合并

2010年7月12日，Konsalnet 集团召开股东大会并通过决议，Konsalnet 集团与 KONSALNET S.A.合并，合并后存续的公司为新的 Konsalnet 集团。同日，Konsalnet 集团增加注册资本 592,500 兹罗提，本次增资完成后，Konsalnet 集团的注册资本为 1,657,500.00 兹罗提。2010年7月30日，公司在国家法院登记处对以上合并及增资事项进行了登记。

本次变更后，Konsalnet 集团股权结构如下：

序号	股东姓名	注册资本（兹罗提）	出资比例
1	CULMSTOCK	1,657,500.00	100.00%
合计		1,657,500.00	100.00%

（六）2010 年 9 月增资

2010 年 9 月 1 日，1,657,500.00 增加注册资本 32,491,000 兹罗提，本次增资完成后，注册资本为 34,148,500.00 兹罗提，股权结构如下：

序号	股东姓名	注册资本（兹罗提）	出资比例
1	CULMSTOCK	34,148,500.00	100.00%
合计		34,148,500.00	100.00%

（七）2010 年 12 月变更为股份有限公司

2010 年 12 月 9 日，根据 2010 年 10 月 29 日的召开的股东大会决议，Konsalnet 集团组织形式变更为股份有限公司。

（八）2012 年 9 月增资

2012 年 9 月 24 日，Konsalnet 集团增加注册资本 20,000,000.00 兹罗提，本次增资完成后，Konsalnet 集团的注册资本为 54,148,500.00 兹罗提，股权结构如下：

序号	股东姓名	注册资本（兹罗提）	出资比例
1	CULMSTOCK	54,148,500.00	100.00%
合计		54,148,500.00	100.00%

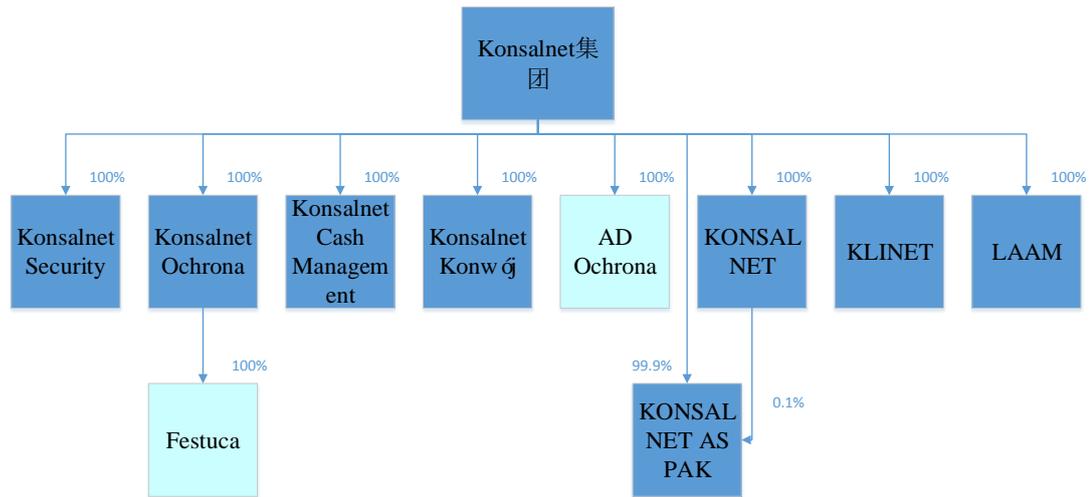
（九）2012 年 10 月合并并增资

2012 年 10 月 25 日，Konsalnet 集团召开一般会议并通过决议，Konsalnet 集团与 KONSALNET POLSKA SP.Z O.O.合并，合并后存续的公司为 Konsalnet 集团；同日，Konsalnet 集团增加注册资本 13,021,371.00 兹罗提，本次增资完成后，

Konsalnet 集团的注册资本为 67,169,871.00 兹罗提。2012 年 11 月 15 日, Konsalnet 集团在国家法院登记处对以上合并及增资事项进行了登记。

三、产权或控制关系

截至本预案签署日, Konsalnet 集团的股权结构如下:



注: Festuca 公司目前处于清算过程中, 不持有任何的资产与负债; AD Ochrona 公司已于 2016 年 8 月 17 日并入 Konsalnet Security, 工商变更程序尚在办理过程中。

四、财务指标

Konsalnet 集团最近两年及一期的主要财务数据如下:

单位: 兹罗提

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产总计	450,410,112.42	378,744,607.39
负债合计	243,416,665.73	205,723,146.72
所有者权益合计	206,993,446.69	173,021,460.67
归属于母公司所有者权益	206,993,446.69	173,021,460.67
项目	2016 年度	2015 年度
营业收入	823,840,523.87	788,331,280.12
营业利润	46,926,856.08	38,800,021.25
净利润	34,878,701.02	27,154,998.57
归属于母公司所有者净利润	34,878,701.02	27,154,998.57

注：以上数据为未经审计的国际准则合并报表；

五、主营业务发展情况

（一）主营业务概况

Konsalnet 集团主要从事人力安保、现金处理及押运、联网报警等安保运营服务业务。

业务板块	服务内容
人力安保业务	人力安保服务：固定岗位安保、巡逻等移动防护、出入口监察安保服务、区域巡逻安保等
	大型活动安保：大型活动安全秩序维护、大型活动风险评估、人员安排、防护措施、人员制服等安全方案策划等
	救援及火警服务：包含医疗救援、医疗救援培训、火险风险评估、火险救援的组织与协调、化学事故的预防与防护方案咨询、化学事故救援应急处理、协助、极端事务处理（如水库、泵站泄漏的清理、油或化学物质的清理等）等
现金处理及押运业务	现金处理：提供现金的清点、整理、分类、验钞等服务
	现金押运：现金及贵重物品的押运、ATM 机的填充及维护等
联网报警业务	提供 24 小时不间断监控报警服务、为客户提供定制化的安保系统方案、车队的 GPS 定位、组织、协调、应急报警救援服务、安保系统集成及运维服务等

Konsalnet 集团服务范围遍及波兰全境，规模较大，雇佣员工逾 2 万余人。客户涵括金融、医疗、零售、公共事业等诸多行业，其中包括 IBM、迪卡侬、沃尔沃、雀巢、天梭、H&M 等国际知名品牌客户及 mbank 等波兰知名银行。在长期的服务中以其卓越的服务能力和服务质量，与客户建立了长期、紧密的合作关系，系波兰安保行业的领导者。

Konsalnet 集团通过收购 G4S 波兰公司等一系列并购，整合了波兰当地优质安保服务企业，具有丰富的行业整合经验与行业资源。随着波兰当地行业法规的逐渐完善，行业门槛及服务要求不断提升，Konsalnet 集团可通过持续的横向整合实现外延式扩张，进一步提升市场占有率及影响力。

（二）行业特点及经营情况

1、行业主要法规政策

近年来，波兰政府陆续出台了一系列政策，对安保行业准入资质、商业活动运行规范、用工及员工社保、最低工资标准等问题进行了立法规范，当地相关法规如下：

法规名称	主要内容
商业活动自由法案（The Act on Freedom of Business Activity）	该方案规范了波兰共和国境内经济活动的从事、进行和结束，以及在此范围内各机关的职能
人身财产保护法（The Act on People and Property Protection）	对波兰当地关于人身和财产安全相关的安保服务资质要求，及申请标准、申请流程、资质的吊销予以规定。
最低报酬法（The Act on Minimal Remuneration）	该法规规定了雇佣关系中，员工每月最低劳动报酬及劳动报酬计算方法
社会保障法（The Act on Social Security System）	该法规规定了波兰当地用人单位和个人在不同的雇佣模式下依法缴纳社保的强制性，并对缴纳标准、缴纳险种机比例、缴纳基数、计算方法等，赋予了用人单位和个人依法缴纳社保的法定义务义务，维护公民参加社会保险和享受社会保险待遇的合法权益
对残疾人的职业、社会康复与就业法案（The Act on Professtional and Social Rehabilitation and Employmen of Disabled）	该法规规定对雇佣残疾人员工的企业予以补贴，并对该补贴的申请条件、审批流程、以及补贴资格的复核等进行了明确约定

2、行业发展状况

近几年，国际恐怖事件频发，各主要国家对安防技术产品及服务需求持续增加，国际安防产业的发展非常迅速。根据中安网调查数据，2015 年全球安防市场的增速超过 11%。

波兰位于欧洲中部，为链接东、西欧的交通要地，地理位置优越，是中欧地区规模最大的经济体以及消费市场。其政局稳定，是欧洲少数经济未受到金融危机影响带来的严重衰退的国家，发展情况良好。联合国贸发会议 2011 年世界投资报告显示，在 2011-2013 全球最具投资吸引力的国家中，波兰位居第六。近三年以来，波兰经济保持了 3% 左右的增长，预计未来在居民消费、稳定的外商直接投资与出口的拉动下，未来几年波兰经济仍将保持这一增长趋势。

受益于良好稳定的经济发展环境，波兰安防下游行业如工业、金融、医疗、零售、公共事业等也保持了良好的增长趋势。特别是近年来波兰现代连锁零售及贸易发展势头良好，金融行业也逐渐摆脱了金融危机的影响开始复苏，将有力的带动波兰人力安保及 CIT 业务的发展；同时，随着社会的发展，人口的增多，社会安全意识的普及，人们对安全有了更深刻的认识与需求，使个人、企业、政府寻求更优质的安保服务。其中，政府机构与商业活动安保需要求不断增加，且倾向于从安保公司外购保安服务；对于恐怖主义的担忧将会使政府加大对安保行业的投入。这些因素都将刺激波兰安保行业进一步发展，保证了波兰安保行业长期增长的空间。

随着技术的进步以及人力成本的不断提高，现代化、网络化、多元化的安防体系也将是波兰安保行业发展的趋势，客户的需求已从单一的安保、押运、监控服务发展为寻求更多元、更便捷、更稳定的一体化综合解决方案。各大安防企业均大力加强技术投入，以多元化的技术解决方案作为未来的核心竞争力，培育电子安防等新的利润增长点，同时可有效的缓解人力成本提升带来的负面影响。

3、市场竞争状况与市场地位

Konsalnet 集团通过一系列并购，整合了波兰当地优质安保服务企业，成为了波兰当地领先的安保运营服务提供商。其在波兰市场主要竞争对手如下：

公司	基本情况
Solid (Solid Security Sp. Zo.o)	Solid 自 1991 年起在全波兰范围内从事人身和财产安保服务，为商务和个人提供安全相关的个领域优质服务，服务内容包括：建筑定点安保、系统设计和安装、入室盗窃报警系统、CCTV 监控系统、消防系统、访问控制系统、巡逻与打卡系统、汽车监控以及现金处理服务
Impel (IMPELI SPÓŁKA AKCYJNA)	Impel 是一家在波兰华沙证券交易所挂牌的上市公司，在波兰运营时间 25 余年，为客户提供人身、财产安保解决方案、设施管理服务、企业运维服务、资产管理服务和 IT 服务等多样化服务
Juventus (Ochrona Juventus Sp. z o.o.)	公司已有 25 年历史，在波兰提供人身和财产安保领域提供专业服务。拥有现代化的监控中心，多功能的客户网络平台 Juventus24online，全波兰的地区服务网点，以及安装服务和干涉机制，以及自有的技术发展研究团队
Ekotrade (Ekotrade Sp. Zo.o)	KOTRADE 公司成立于 1991 年，拥有 8500 多名训练有素、装备精良的工作人员，以及 200 个出勤组和押运队，在全国范围内从事各种人

公司	基本情况
	身和财产保护业务。在波兰境内的 20 个最大的城市都设有的办事处
City Security (City Security S.A.)	City Security 成立于 2001 年,是波兰当地一家综合安保运营服务提供商,为客户提供一体化的安保服务解决方案、技术系统解决方案、安全检测及风险评估、清洁服务

总体而言,波兰安保市场仍然较为分散,市场集中度不高。小型安保公司无法满足全国性客户和现代零售及工业市场的日益增长的安保服务需求,区域性对手主要依靠低价策略服务当地市场,服务半径有限。Konsalnet 集团服务范围遍及波兰全境,始终注重服务质量,并将品质领先作为差异化竞争策略,具备较强的竞争实力。

4、核心竞争力

(1) 服务优势

Konsalnet 集团是波兰领先的全国性综合安保运营服务提供商,服务范围遍及波兰全境,服务内容涵盖人力保安、现金处理及押运、联网报警、视频监控等安保运营服务业务,服务客户覆盖零售、银行金融、工业、交通、公共部门等主要行业及家庭个人用户。

Konsalnet 集团拥有 20 余个服务分支机构,武器装备 2,000 余件,16 个现代化的现金配送中心,超过 1,000 辆自有或租赁运营车辆(包括 350 辆武装车辆),2 个独立的现代化监控中心,劳动用工人员逾 2 万余人。Konsalnet 集团搭建了全国性、综合化、立体化的安保运营服务体系,可以根据客户的需求以高质量、灵活、定制化的服务为客户提供人力安保、现金处理及押运、联网报警等一站式服务,可以满足大型客户跨区域、大规模的综合安保服务需求。

(2) 市场地位与品牌优势

Konsalnet 集团通过长期的投入积累,整合波兰当地优质安保服务企业,发展成为波兰安保市场领先者。标的公司长期专注于波兰地区安保服务,在人力安保、现金处理及押运、联网报警、视频监控等领域积累了丰富的综合安保运营服务经验,培育和积累了大量客户资源,具有较好的声誉和较大的品牌影响力。

（3）稳定的客户关系

Konsalnet 集团凭借其领先的服务能力与服务质量，与主要客户建立了长期稳定的合作关系，客户涵括金融、医疗、零售、公共事业等诸多行业，其中包括 IBM、迪卡侬、沃尔沃、雀巢、天梭、H&M 等国际知名品牌客户及 mBank 等波兰主要银行，与许多大客户保持了长达十年以上合作关系。

（三）主要经营模式

1、采购模式

Konsalnet 集团为服务型企业，采购的商品主要为文具、办公电脑、人员服装等辅助品以及运输车辆等运营设备。

Konsalnet 集团设置严格的采购流程，对采购的申请、供应商的选择、审批权限及负责人进行了明确规定，并由行政主管部门及采购部门负责对采购流程进行监督与实施，通过采购平台“Marketplanet”对采购流程进行监管、审批、执行。在采购过程中，须在系统中根据采购需求提交采购申请，根据采购金额和项目类别进行逐级审批，申请通过后再向供应商进行购买。

2、服务模式

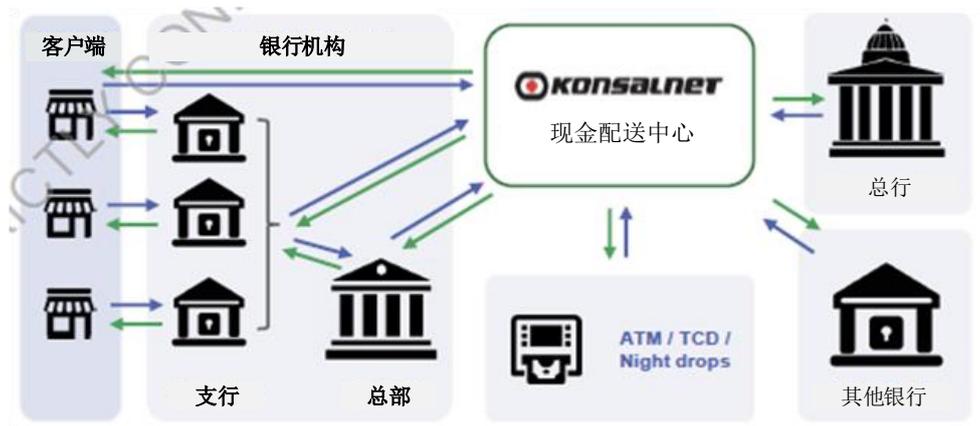
（1）人力安保业务

Konsalnet 集团是波兰领先的人力安保服务提供商，服务范围遍及波兰全境，拥有 20 个服务分支机构，雇佣员工逾 2 万余人，拥有 2000 余件武器装备，在人力安保服务板块拥有 500 辆运营车辆。根据客户的需求以高质量、灵活、定制化的服务为客户提供人力安保、大型活动安保、救援及火警服务等服务，可以满足大型客户跨区域、大规模的人力安保服务需求。

同时，Konsalnet 集团与警方就危险预防、信息共享和应急响应等方面保持紧密的合作关系，确保客户的人身财产安全。

（2）现金处理及押运业务

Konsalnet 集团采用电子化系统对服务质量进行管理，在波兰全境设有 16 个现代化的现金配送中心，通过其先进的 IT 系统和专有的数字解决方案，所有的押运线路均装备有在线扫描终端，现金配送中心可通过复杂的 IT 现金管理系统进行远程的监控及调度，从而实现现金及贵重物品从现金配送中心到银行、商户、ATM 机等设备间的押运与服务。



(3) 联网报警业务

Konsalnet 集团根据客户的需求、资产的类型及客户的期望为其提供定制化的设备及服务，服务能力覆盖波兰全境。Konsalnet 集团拥有 2 个独立的现代化监控中心，通过全国性安防系统，包括 CCTV 监控系统、火警系统、入侵报警系统、出入口控制系统、GPS 定位及应急报警救援等，实现对客户关键区域的联网报警服务，并通过系统向各地出勤小组发出指令，进行巡查与排查，并在第一时间将报警情况发送给客户。



3、销售模式

Konsalnet 集团主要是通过直销与招标的方式获取合同，通过广告投放、展会、促销活动和新业务的推广等方式获取新的客户。Konsalnet 集团充分利用市场资讯，加强市场研究，发掘潜在客户和新的商机；加强与客户、公众关系的管理与沟通，挖掘客户需求，为客户提供一体化、定制化的服务。

（四）安全生产和环境保护

1、安全生产情况

Konsalnet 集团从事人力安保业务、现金处理及押运和联网报警等业务，不从事产品生产。在实施服务过程中，Konsalnet 集团制订了完善的服务流程和质量管理制度，加强培训与设备的升级，确保服务过程中的安全性、规范性。

2、环境保护及合规情况

Konsalnet 集团从事人力安保业务、现金处理及押运和联网报警等业务，在业务实施过程中不产生环境污染。

（五）质量控制情况

Konsalnet 集团制定了完善的质量管理体系以客户期望，并在实施过程中不

断的完善，服务质量符合 ISO9001:2008 认证标准。在实施服务时，Konsalnet 集团严格按照上述标准及客户的需求进行服务质量的控制。

截至本预案出具日，Konsalnet 集团不存在未了结的重大质量纠纷。

六、重要下属企业的信息

截至本预案签署日，除处于清算状态的 Festuca 公司外，Konsalnet 集团还有 9 家子公司，具体情况如下：

1、KonsalnetSecurity

名称	Konsalnet Security	
KRS 注册登记号	0000061197	
住所	波兰，华沙，Jana Kazimierza 街 55 号，01-267	
登记注册日期	2001 年 11 月 12 日	
董事会主席	TOMASZ WOJCIECHWOJAK	
注册资本	39,822,000.00 兹罗提	
企业类型	有限责任公司	
主营业务	人力安保、联网报警、电子安防	
股东构成	股东名称	出资比例
	Konsalnet 集团	100%

2、Konsalnet Ochrona

名称	Konsalnet Ochrona	
KRS 注册登记号	000004331	
住所	波兰，华沙，Jana Kazimierza 街 55 号，01-267	
登记注册日期	2001 年 9 月 13 日	
董事会主席	TOMASZ WOJCIECHWOJAK	
注册资本	5,570,000.00 兹罗提	
企业类型	有限责任公司	
主营业务	人力安保、电子安防、设施管理、联网报警	
股东构成	股东名称	出资比例
	Konsalnet 集团	100%

3、Konsalnet Cash Management

名称	Konsalnet Cash Management
----	---------------------------

KRS 注册登记号	0000126289	
住所	波兰，华沙，Jana Kazimierza 街 55 号，01-267	
登记注册日期	2002 年 8 月 9 日	
董事会主席	PATRYK MIROSLAWMAZURKIEWICZ	
注册资本	29,168,000.00 兹罗提	
企业类型	有限责任公司	
主营业务	现金处理及押运	
股东构成	股东名称	出资比例
	Konsalnet 集团	100%

4、Konsalnet Konw ój

名称	Konsalnet Konw ój	
KRS 注册登记号	0000012052	
住所	波兰，华沙，Jana Kazimierza 街 55 号，01-267	
登记注册日期	2001 年 5 月 31 日	
董事会主席	PATRYK MIROSLAWMAZURKIEWICZ	
注册资本	14,100,000.00 兹罗提	
企业类型	有限责任公司	
主营业务	现金处理及押运	
股东构成	股东名称	出资比例
	Konsalnet 集团	100%

5、AD Ochrona

名称	AD Ochrona	
KRS 注册登记号	0000076955	
住所	波兰，华沙，Kwidzyn 村 LOTNICYA 街 1 号，82-500	
登记注册日期	2002 年 1 月 25 日	
董事会主席	ADAMADAMOWSKI	
注册资本	603,000 兹罗提	
企业类型	有限责任公司	
主营业务	人力安保服务	
股东构成	股东名称	出资比例
	Konsalnet 集团	100%

6、KONSALNET AS PAK

名称	KONSALNET AS PAK	
KRS 注册登记号	0000464400	

住所	波兰，科林，PRZEMYSŁOWA 街 158 号，62-510	
登记注册日期	2013 年 6 月 5 日	
董事会主席	Krzysztof Wiattowski	
有限合伙总额	50,000.00 兹罗提	
企业类型	有限合伙企业	
主营业务	设施管理服务、行政管理服务	
股东构成	股东名称	出资比例
	Konsalnet 集团	99.9%
	Konsalnet	0.1%

7、KONSALNET

名称	KONSALNET	
KRS 注册登记号	00000250973	
住所	波兰，华沙，Jana Kazimierza 街 55 号，01-267	
登记注册日期	2006 年 3 月 1 日	
董事会主席	KRZYSZTOF JERZYWIATROWSKI	
注册资本	350,000.00 兹罗提	
企业类型	有限责任公司	
主营业务	人力安保服务	
股东构成	股东名称	出资比例
	Konsalnet 集团	100%

8、KLINET

名称	KLINET	
KRS 注册登记号	0000170424	
住所	波兰，华沙，Jana Kazimierza 街 55 号，01-267	
登记注册日期	2003 年 9 月 3 日	
董事会主席	JACEK EDWARDPOGONOWSKI	
注册资本	51,000.00 兹罗提	
企业类型	有限责任公司	
主营业务	设施管理服务	
股东构成	股东名称	出资比例
	Konsalnet 集团	100%

9、LAAM

名称	LAAM	
KRS 注册登记号	0000104881	

住所	波兰，华沙，Jana Kazimierza 街 55 号，01-267	
登记注册日期	2002 年 4 月 5 日	
董事会主席	RYSZARD JERZYPODGORSKI	
注册资本	50,000.00 兹罗提	
企业类型	有限责任公司	
主营业务	人力安保、设施管理服务	
股东构成	股东名称	出资比例
	Konsalnet 集团	100%

七、主要资产及生产经营资质

报告期内，标的公司主要经营资产构成如下：

单位：兹罗提

项目	2016.12.31	2015.12.31
房产、厂房及设备	60,372,033.61	56,908,880.89
无形资产	2,621,253.85	2,047,955.40
商标	49,577,189.35	50,815,329.31

1、土地使用权

截至本预案签署日，标的公司目前拥有的土地使用权具体如下：

序号	土地使用权证	所有人	土地状况		
			位置	使用期限	使用权面积 (m ²)
1	KN1N/00071116/8	国家财政部	ul. Przemysłowa 160, Konin-Gosławice	截止至 2089 年 12 月 5 日	8,128
2	KN1N/00071116/8	国家财政部	ul. Przemysłowa 158, Konin-Gosławice	截止至 2089 年 12 月 5 日	740

2、房屋建筑物

截至本预案签署日，标的公司目前拥有的房屋建筑物具体如下：

序号	土地及抵押登记中心编号	所有人	房屋状况		
			使用权性质	建筑面积 (m ²)	用途
1	KN1N/00071116/8	永久性使用权人：AS PAK	有权永久性租赁地面及地面上的建筑物	1089.3	办公室 / 商业建筑

序号	土地及抵押登记中心编号	所有人	房屋状况		
			使用权性质	建筑面积 (m ²)	用途
2	KN1N/00071 118/2	永久性使用权人: AS PAK	有权永久性租赁地面 及地面上的建筑物	463.56	办公室 / 商业建筑
3	LU1C/00062 263/5	Konsalnet Ochrona	-	123	办公室 / 商业建筑
4	LU1P/000902 11/4	Konsalnet Holding	合作性质的所有权	30	办公室 / 商业建筑
5	WA5M/0037 8535/1	Konsalnet Holding	-	81.54	办公室 / 商业建筑
6	WA1I/00025 951/2	Konsalnet Holding	-	116.9	办公室 / 商业建筑

3、房屋租赁

截至本预案签署日，标的公司目前正在履行的房屋租赁协议情况如下：

序号	承租方	出租方	座落位置	租赁期限	租赁面积 (m ²)	用途
1	Konsalnet Konw ój	Bank Pekao SA	Białystok, ul. Sienkiewicza 42	2004年8月11日 - 无固定期限	161.20	办公
2	Konsalnet Cash Managemen t			2004年11月15 日 - 无固定期限	350.10	办公
3	Konsalnet Security			2011年10月17 日 - 无固定期限	66.60	办公
4	Konsalnet Cash Managemen t	PHU Triada	Brodnicza ul. Wczasowa 6	2006年11月1日 - 无固定期限	22.00	办公
5	Konsalnet Cash Managemen t	BRE Bank SA	Bydgoszcz ul. Grodzka 17-21	2005年8月30日 - 无固定期限	149.00	办公
6	Konsalnet Ochrona	Locum SA	Bydgoszcz ul. Przemysłowa 8	2009年8月27日 - 无固定期限	38.00	办公
7	Konsalnet Security			2008年1月14日 - 无固定期限	224.00	办公
8	Konsalnet Konw ój			2012年10月10 日 - 无固定期限	333.00 + 25个停车位	办公+ 停车位

序号	承租方	出租方	座落位置	租赁期限	租赁面积 (m ²)	用途
					位	
9	Konsalnet Holding	4 Pik	Gdańsk ul. Al. Gen. Józefa Hallera 140	2011年6月10日 - 2016年11月30日	1229	办公
10				2012年9月26日 - 2016年11月30日	126.11	办公
11	Konsalnet Security	Lemigo	Grudziądz, ul. Włodka 16 B	2012年11月1日 - 无固定期限	65.00	办公
12	Konsalnet Cash Management	Baj Nieruchomości	Katowice ul. Francuska 32A	2006年2月1日 - 2014年1月31日 - 无固定期限	3,107.24	办公
13	Konsalnet Holding	Euro-Centrum SA	Katowice ul. Ligocka 103	2009年7月30日 - 无固定期限	426.01 + 25个停车位	办公+停车位
14	Konsalnet Holding	Kochanowski Hubert	Kielce ul. Wojska Polskiego 7	2015年5月13日 - 2020年5月 - 确定的5年期限	390.00	办公
15	Konsalnet Cash Management	Bank Pekao SA	Koszalin ul. Jana z Kolna 11	2012年1月18日 - 无固定期限	448.21 + 6个停车位	办公
16	Konsalnet Security	Lemir Spisak i Sokolski SJ	Koszalin, ul. Poprzeczna 11	2010年1月1日 - 无固定期限	56.00	办公
17	Konsalnet Cash Management	BRE Bank	Kraków ul. Augustiańska 15	2005年10月21日 - 无固定期限	36.31	办公
18	Konsalnet Holding	"MN"	Kraków ul. Pachońskiego 5A	2012年3月27日 - 2016年12月31日	855.70	办公
19	Konsalnet Holding	Super Krak SA	Kraków, Bociania 4a	2014年5月26日 - 2016年6月30日	180.85	办公
20	Konsalnet Konwój	CN Pietrzyk - Andrzej Pietrzyk	Legnica, Kartuska 30/32	14.10.2014 - 无固定期限	68.00	办公
21	Konsalnet Cash	BRE Bank SA	Lublin ul. Krakowskie	2012年9月1日 - 无固定期限	15.87	办公

序号	承租方	出租方	座落位置	租赁期限	租赁面积 (m ²)	用途
	Management		Przedmieście 6			
22	Konsalnet Holding	Firma TMK Tomasz Koška	Lublin ul. Krochmalna 4	2009年6月3日 - 2019年8月31日	1,080.00 + 停车位 675.00	办公+停车位
23	Konsalnet Konwój	Firma TMK Tomasz Koška	Lublin ul. Krochmalna 4	2004年1月29日 - 无固定期限	12.00	办公
24	Konsalnet Security	PPU Parys	Lublin, ul. Lucyny Herc 28	2014年8月29日 - 2017年9月30日 (自2014年1月10日起36个月)	222.50	办公
25	Konsalnet Security	Łomżyńska SM	Łomża, ul. Konstytucji 3 maja 2	1999年7月29日 - 无固定期限	75.50	办公
26	Konsalnet Secure Solutions	LSI Software	Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178	2009年3月3日 - 无固定期限	277.5 + 10个停车位	办公
27	Konsalnet Holding	Central Fund of Immovables	Łódź, Politechniki 22/24	2014年2月1日 - 2019年2月28日	1,014.71 + 停车位	办公+停车位
28	Konsalnet Holding	Przeds. Gospodarcze "Afra"	Nowa Sól ul. Muzealna 18	2008年10月31日 - 2014年10月31日	-	办公
29	Konsalnet Cash Management	Bank Polska Kasa Opieki SA	Olsztyn ul. 1 Maja 10	2004年11月15日 - 无固定期限	281.40	办公
30	Konsalnet Konwój	Eureka Sp. z o.o.	Olsztyn ul. Józefa Piłsudskiego 77	2010年12月15日 - 无固定期限	189.80	办公
31	Konsalnet Security	"Max Usługa" Alfred Stefanowicz	Olsztyn, ul. Stalowa 7	2007年3月21日 - 无固定期限	97.40	办公
32	Konsalnet Security	GMTG (Latex Opony)	Opole, ul. Wspólna 3A	2014年10月28日 - 无固定期限	157.60	办公
33	Konsalnet Holding	Newco Nine (Fire PC)	Poznań ul. Szyperska 20/21	2014年8月18日 - 10年	891.58	办公
34	Konsalnet Holding	Newco Nine (B2B)	Poznań ul. Szyperska 20/21	2013年8月12日 - 无固定期限	25个停车位	停车位

序号	承租方	出租方	座落位置	租赁期限	租赁面积 (m ²)	用途
			(ul. Chwaliszewo)			
35	Konsalnet Holding	Newco Nine (Ari Group)	Poznań ul. Szyperska 20/21	2014年8月18日 - 10年	245.47 + 19个停车位	办公+停车位
36	Konsalnet Security	P.Zdziebkowski R. Puzyna	Poznań, ul. Bułgarska 65a	2013年5月29日 - 无固定期限	207.50	办公
37	Konsalnet Ochrona	Real Estate Development Company	Radom, ul. Chorzowska 3	2016年3月17日 - 无固定期限	24.60	办公
38	Konsalnet Security	SRH"Samopomoc Chłopska"	Rzeszów ul. Fredry 4	2004年7月1日- 无固定期限	157.00	办公
39	Konsalnet Konwój.			约定的2007年4月30日 - 无固定期限	260.00 + 停车	办公+停车位
40	Konsalnet Cash Management			2005年1月5日 - 10年 - 延长5年	904.37	办公
41	Konsalnet Cash Management	BRE Bank SA	Rzeszów ul. Sokoła 6	2006年1月23日 - 无固定期限	97.63	办公
42	Konsalnet Security	Matrix II sc	Siedlce ul. Floriańska 57/1	2014年12月1日 - 无固定期限	60.00	办公
43					60.00	办公
44	Konsalnet Holding	Bank Polska Kasa Opieki SA	Szczecin ul. Bogurodzicy 5	2011年8月31日 - 无固定期限	732.24 + 车库	办公
45	Konsalnet Security	Idea - Inwest	Szczecin, ul. Kolumba 60a	2012年9月20日 - 无固定期限	17.05	办公
46	Konsalnet Ochrona	Idea - Inwest	Szczecin, ul. Kolumba 60a	2012年10月1日 - 无固定期限	149.00	办公
47	Konsalnet Holding	ZGM Fortis	Szczecin, ul. Targowa 5	2014年1月2日 - 无固定期限	236.43	办公
48	Konsalnet Konwój	EDF Toruń SA - (Fabwel)	Toruń ul. Ceramiczna 6	2004年6月30日 - 无固定期限	147.80	办公
49	Konsalnet Holding	PBU "Novapol Sp. z o.o.	Toruń ul. M.C.Skłodowskiej 71b	2015年7月1日 - 无固定期限	629.00 建筑物, 800.00 土地	办公

序号	承租方	出租方	座落位置	租赁期限	租赁面积 (m ²)	用途
50	Konsalnet Konwój	Laris Investments	Warszawa, Przyce 18a	2014年2月3日 - 10年	停车场	停车场
51	Konsalnet Konwój		Warszawa, Przyce 20	2013年12月12 日 - 10年	497.38	办公
52	Konsalnet Security		Warszawa, Przyce 20	2014年1月22日 - 无固定期限	204.31	办公
53	- Konsalnet Holding	JK Project	Warszawa, ul. Jana Kazimierza 55	2013年2月4日 - 10年	8,231.43	办公+ 停车场
54	- Konsalnet Security	EMU	Warszawa, ul. Jana Kazimierza 61	2013年1月8日 - 无固定期限	270.55	办公
55	- Konsalnet Security	Miejski Ośrodek Sportu i Rekreacji	Wałcz, ul. Chłodna 12	2015年12月30 日 - 2017年12 月1日	22.50	办公
56	Konsalnet Security (MON)	PUH Ikar	Węgrów ul. Żeromskiego 21	2006年9月1日 - 无固定期限	55.00	办公
57	Konsalnet Cash Managemen t	Integart Invest IBMT	Wrocław ul. Krakowska 98D	2010年4月8日 - 2022年5月14 日前的不确定日 期	903.00	办公
58	Konsalnet Holding	Wrocławska Fabryka Maszyn i Urządzeń Przemysłu Spożywczego Spomasz	Wrocław ul. Krakowska 98 D	2012年11月1日 - 无固定期限	停车场	停车场
59	Konsalnet Holding SA	Krzysztof Machelski	Wrocław, ul. Kwidzińska 11	2013年12月1日 - 5年	338.30	办公
60	Konsalnet Cash Managemen t	PW Lechbud	Zielona Góra ul. Kozuchowska 8	2005年8月30日 - 无固定期限	147.20	办公
61	Konsalnet Holding	Ekobau	Zielona Góra, ul. Bukowa 4	2010年9月14日 - 无固定期限	117.20	办公
62	Konsalnet Security	PPG Deco Polska Sp. z o.o	Wrocław, ul. Kwidzińska 8	2011年10月19 日 - 无固定期限	99.7 m ²	经营场 所租赁
63	Konsalnet Security	PAK KWB KONIN a	62-540Kleczew, u. 600Lecia 9; miejscowość	2014年7月21日 - 确定的日期(自 合同生效起 60个	152	经营场 所租赁
64	Konsalnet				490	经营场

序号	承租方	出租方	座落位置	租赁期限	租赁面积 (m ²)	用途
	Security		Police- gmina Sompolno	月)	427	所租赁
65	Konsalnet Security	PAK KWB ADAMÓW a	62-7000 Turek, WARENKA 23	2014年7月21日 - 确定的日期(自 合同生效起60个 月)	364.26	经营场 所租赁
66	Konsalnet Security	ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW - ADAMÓW - KONIN a	62-510 Konin, ul. Przemysłowa 158	2007年3月21日 - 无固定期限	36.03 17.39	经营场 所租赁
67	Konsalnet Ochrona	CMC POLAND SP. Z O.O.	HUTA ZAWIERCIE OKÓLNA 10	2003年6月24日 - 无固定期限	87.22	经营场 所租赁
68	Konsalnet Holding	ARCELORMIT TAL POLAND S.A.	ARCELORMITTA L - A - DAŃBR. GÓRN. PIŁSUDSK. 92	2003年2月28日 - 无固定期限	189.70	经营场 所租赁
69	konsorcjum spółek Konsalnet Holding i Laam	CIECH SARZYNA SPÓŁKA AKCYJNA	ZAKŁADY CHEM. ORGANIKA-SAR ZYNA SA NOWA SARZYNA CHEMIKÓW 1	2013年10月31 日 - 无固定日起	146.30	经营场 所租赁
70	Konsorcjum Spółek Konsalnet- lider Laam	Celsa Huta Ostrowiec Św. Sp. z o.o	Ostrowiec Św., ul. Samsonowicza 2	2011年11月1日 - 2020年2月29 日	532.00	经营场 地租赁
71	Konsorcjum firm	Politechnika Łódzka Łódź ul. Żeromskiego 116	Łódź ul. Żeromskiego 116	2015年3月1日 - 2018年2月28日	138.60	经营场 地租赁
72	Konsalnet Security	Politechnika Łódzka Łódź(teren kampusu B	Łódź ul. Żeromskiego 116	2006年2月15日 - 不确定的日期	1,802.00	停车场

4、商标

截至本预案出具日，标的公司拥有的注册商标情况如下：

序号	商标名称	权利人	注册号	类别	注册日
1		Konsalnet	008708513	35,39,45	2010.07.05
2		Konsalnet	008708703	35,29,45	2010.07.05
3		Konsalnet	008768756	35,39,45	2010.07.27
4		Konsalnet	Z.171060 / R.123117	37,42	1997.03.14
5		Konsalnet 集团	Z.463639	9,45	2016.11.07
6		Konsalnet 集团	Z.463638	9,45	2016.11.07

5、业务资质

序号	资质类型	资质颁发日期	持有主体	有效期
1	人身和财产的保护（包括人防和技防）	2010年7月27日作出决议，并于2015年12月30日、2016年3月18日进行修订	Konsalnet 集团	-
2		2000年9月15日作出决议，并于2015年12月30日进行修订	Konsalnet Security	-
3		2000年3月15日作出决议，并于2015年12月30日进行修订	Konsalnet Ochrona	-
4		2000年2月8日作出决议，并于2016年1月13日进行修订	Konsalnet Konw ōj	-

序号	资质类型	资质颁发日期	持有主体	有效期
5		2000年5月19日作出决议，并于2015年12月30日进行修订	Konsalnet Cash Management	50年
6		2004年3月24日作出决议，并于2016年1月28日进行修订	LAAM	50年
7		2011年3月23日作出决议，并于2015年12月30日进行修订	Konsalnet	-
8	人身和财产的保护（包括人防）	2002年5月16日作出决议，并于2015年12月30日进行修订	AD Ochrona	50年

八、最近两年利润分配情况

截至本预案出具日，Konsalnet 集团审议最近两年未进行利润分配。

九、最近三年的资产评估、交易、增资和改制情况

1、资产评估

Konsalnet 集团最近三年未进行重大资产评估。

2、交易

Konsalnet 集团最近三年未进行权益性交易。

3、增资

Konsalnet 集团最近三年的未进行增资。

4、改制

Konsalnet 集团最近三年未进行改制。

十、其他事项

（一）标的公司是否存在出资不实或影响其合法存续的情况，本

次交易所涉及的资产是否权属清晰，是否存在抵押、质押等权利限制情况，是否存在对外担保情况，资产过户或者转移是否不存在法律障碍

根据 Konsalnet 集团《公司章程》，V4C Eastern Europe Holding I Limited 有权指定或撤销监事会的成员。根据 PSPA 约定，Konsalnet 集团股权变更完成后，Konsalnet 集团全体监事将提起书面辞呈，并由上市公司指定新的监事会成员。Konsalnet 集团将召开全体大会，对公司章程进行修订，删除 V4C Eastern Europe Holding I Limited 的单项权利，以提名本公司监事会成员，并通过全体大会作出任命。

截至本预案出具日，Konsalnet 集团的股权尚处于质押状态且尚未解除。经各方协商，根据 PSPA 约定，上市公司将在股权交割前代为偿还质押银行相关融资金额，偿还金额将在最终支付的对价中予以扣除，上市公司将成为标的公司的债权人。

除上述情形外，标的公司不存在出资不实或影响其合法存续的情况，本次交易所涉及的资产权属清晰，不存在其他权利限制的情况，资产过户或者转移不存在法律障碍，不存在对外担保情况。

（二）标的公司股权是否为控股权的说明

本次拟收购的标的公司股权为 100% 控股权。

（三）标的公司股权是否已取得该公司其他股东的同意或者符合公司章程规定的转让前置条件的说明

本次交易为收购 Konsalnet 集团 100% 的股权，不存在需取得其他股东转让许可的情况。Konsalnet 集团章程中不存在限制本次转让的条款。

（四）原关键高管人员的安排

截至本预案签署日，根据 PSPA 有关约定，对 Konsalnet 集团原关键高管人

员暂无进行调整的计划。

（五）标的公司在本预案披露前十二个月内所进行的重大资产收购、出售事项

标的公司在本预案披露前十二个月内不存在重大资产收购、出售事项。

（六）标的公司目前的未决诉讼、非经营性资金占用、为关联方提供担保的情况说明

1、未决诉讼

截至本预案出具日，标的公司目前的未决诉讼如下：

（1）Konsalnet 集团

序号	原告	被告	诉讼金额 (PLN)	相关文件参考 号	法院
1.	Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa Kujawiak	Konsalnet Holding S.A.	567,642.00	XXVI GC 578/14 XXVI GC 724/16	华沙地区法院,商事 庭 XXVI
2.	Compensa TU S.A.	Konsalnet Holding S.A.	2,231.25	XVI GNc 3864/15	华沙首都区域法院, 商事庭 XVI
3.	Jerzy Woś	Konsalnet Holding S.A.	42,791.00	I C 662/15/N	Kraków Nowa Huta 区 域法院, 民事庭 I
4.	Dariusz Chorąży	Konsalnet Holding S.A.	181,248.00	VII P 2254/11 XXI Pa 70/17	区域法院 – Żoliborz
5.	Syndyk Masy Upadłości Interspeed Trade	Konsalnet Holding S.A.	28,545.80	XVI GCo 11/17	华沙首都区域法院, 商事庭 XVI

（2）Konsalnet Security

序号	原告	被告	诉讼金额 (PLN)	相关文件参考 号	法院
1.	Robert Szwarcclos	Konsalnet Security sp. z o.o.	47,000.00	VII P 1921/12	区域法院– 华沙 Żoliborz
2.	Władysław Ładniak	Konsalnet Security	25,323.00	VII P 1368/13	华沙区域法院– Żoliborz,

序号	原告	被告	诉讼金额 (PLN)	相关文件参考 号	法院
		sp. z o.o.			劳动和社会保障庭 VII
3.	Jerzy Szwedo, Dariusz Młynarczyk	Konsalnet Security sp. z o.o.	19,908.00	VII P 443/14	区域法院 Lublin-Zachód, 劳动 和社会保障庭 VII
4.	Sławomir Popczyk	Konsalnet Security sp. z o.o.	事故档案卡的 修正	I C 1157/13	Białogard 区域法院, 民事庭 I
5.	Witold Jan Jewtuch	Konsalnet Security sp. z o.o.	25,402.00	VII P 757/14	华沙区域法院 – 华 沙 Żoliborz, 劳动和社会保障庭 VII
6.	Mariusz Bartołowicz	Konsalnet Security sp. z o.o.	74,500.00	IV P 230/14	Ciechanów 区域法院, 劳动庭 IV
7.	Kamil Cybulski	Konsalnet Security sp. z o.o., TU Allianz S.A., PZU S.A., XL Insurance	177,450.00	I C 922/14	Siedlce 地方法院, 民事庭 I
8.	Grzegorz Głuszek, Piotr Rzeźnicki	Konsalnet Security sp. z o.o.	69,774.91	X P 1504/12	Łódź 区域法院 – Śródmieście, 劳动和 社会保障庭 X
9.	Edwin Góral	Konsalnet Security sp. z o.o.	700.00	I C 1211/13	华沙区域法院 – Żoliborz, 民事庭 I
10.	Czesław Krajewski, Mirosław Wołowicz	Konsalnet Security sp. z o.o.	5,655.30	IV P 225/15	区域法院 Łomża, 劳 动和社会保障庭 IV
11.	Krzysztof Andrzejewski	Konsalnet Security sp. z o.o.	2,500.00	I C 894/13	华沙区域法院 – 华 沙 Wola, 民事庭 I
12.	Tomasz Dołżyński	Konsalnet Security sp. z o.o.	13,300.00	I C 2587/15	华沙区域法院 – Wola, 民事庭 I
13.	Arnipharm III sp. z o.o.	Konsalnet Security	1,000.00	I C 532/14	Włocławek 区域法院, 民事庭 I

序号	原告	被告	诉讼金额 (PLN)	相关文件参考 号	法院
		sp. z o.o.			
14.	Roman Bierzgalski Metalpol	Konsalnet Security sp. z o.o.	19,727.60	XIII GC 620/16	Łódź 区域法院 – Śródmieście, 商事庭 XIII
15.	Emil Miernik	Konsalnet Security sp. z o.o.	3,274.00	I C 1228/16	Kielce 区域法院, 民 事庭 I
16.	Mirosław Musielewicz Usługi Handel Wynajem „KLON”	Konsalnet Security sp. z o.o.	3,246.00	V GC 1478/16	Gdańsk 区域法院 – Północ, 民事庭 V
17.	Aleksander Kujawa	Konsalnet Security sp. z o.o.	37,860.00	IV P 303/16	Konin 区域法院, 劳动 和社会保障庭 IV
18.	Przemysław Szczerbicki	Konsalnet Security sp. z o.o.	3,869.00	I C 2211/16	华沙首都区域法院
19.	Przemysław Olszewski	Konsalnet Security sp. z o.o.	13,788.09	IV P 22/17	Toruń 区域法院, 劳动 和社会保障庭 IV

(3) Laam

序号	原告	被告	诉讼金额(PLN)	相关文件参考 号	法院
1.	Bożena Mączkowiak Kuchta	LAAM sp. z o.o.	167,000.00	IV P 25/13	Kartuzy 区域法院, 劳动庭 IV
2.	Jerzy Kuchta	LAAM sp. z o.o.	177,000.00	IV P 77/13	Kartuzy 区域法院, 劳动庭 IV
3.	Ryszard Twerd	LAAM sp. z o.o.	14,875.00	IV P 713/13	Gdańsk-Południe 区域 法院
4.	Maria Teodorowicz	LAAM sp. z o.o.	85,000.00	VII P 2/15	华沙地区法院 – 华沙 Praga, 劳动和社会保障庭 VII
5.	Barbara Rakoczy Marzena Wajdyk	LAAM sp. z o.o.	4,000.00	IV P 217/15	Lublin 区域法院, 劳动庭 IV

(4) Konsalnet Cash Management

序号	原告	被告	诉讼金额 (PLN)	相关文件参考号	法院
----	----	----	---------------	---------	----

序号	原告	被告	诉讼金额 (PLN)	相关文件参考号	法院
1.	Piotr Tetrzyński	Konsalnet Cash Management sp. z o.o.	49,935.00	VII P 182/15	Bydgoszcz 区域法院, 劳动和社会保障庭
2.	Talars sp. z o.o.	Konsalnet Cash Management sp. z o.o.	94,738.00	XXVI GC 966/14 I AC 1914/16	华沙上诉法院, I 民 事庭
3.	Sebastian Trykowski	Konsalnet Cash Management sp. z o.o.	30,000.00	IV P 445/15	Olsztyn 区域法庭, 劳动和社会保障庭 IV
4.	Magdalena Wargin	Konsalnet Cash Management sp. z o.o.	7,500.00	VI P 292/15/4	Poznań 区域法庭 – Grunwald and Jezyce in Poznań
5.	Michał Szrama	Konsalnet Cash Management sp. z o.o.	25,000.00	VIP 386/15	Gdańsk 区域法庭 – Południe, 劳动和社 会保障庭 VI

(5) Konsalnet Ochrona

序号	原告	被告	诉讼金额 (PLN)	相关文件参考 号	法院
1.	Witold Podsiadlik	Konsalnet Ochrona sp. z o.o. (former: Konsalnet Inowopol sp. z o.o.)	30,000.00	IV P 135/11 IVP 73/15	Dąbrowa Górnicza 区 域法院, 劳动庭 IV
2.	Robert Szwarclos	Konsalnet Ochrona sp. z o.o.	43,000.00	VII P 1920/12	华沙区域法院 - Żoliborz
3.	Arkadiusz Onasch	Konsalnet Ochrona sp. z o.o.	567,860.00	IX GNc 757/13	Gdańsk 地区法院, 商 事庭 IX
4.	Teresa Rank	Konsalnet Ochrona sp. z o.o.	20,840.00	VII P 346/14	华沙区域法院- Żoliborz, 劳动和社 会保障庭 VII
5.	AIG Limited Europe	Konsalnet Ochrona sp. z o.o., Concordia Polska Tuw	10,000.00	IX GNc 399/14, IX GC 1367/14	华沙首都法院, 商事 庭 IX
6.	Maria Teodorowicz	Konsalnet Ochrona sp. z o.o.	178,000.00	VII P 2/15	华沙地区法院- Praga
7.	AIG Europe Limited	Konsalnet Ochrona sp. z o.o. Concordia Polska Tuw	144,377.00	XX GNc 360/15, XX GC 522/15	华沙地区法院, XX 商事庭
8.	Błaszczak Artur	Konsalnet Ochrona sp. z o.o.	14,741.00	VII P 690/15	华沙首都区域法院, 劳动和社会保障庭 VII
9.	Dominik Kutera	Konsalnet Ochrona sp. z o.o.	40,359.00	I C 18/15	Radom 区域法院, 民事庭 I
10.	Czesław Krajewski Mirosław Wołowicz	Konsalnet Ochrona sp. z o.o.	7,586.41	IV P 224/15	Łomża 区域法院, 劳动和社会保障庭 IV
11.	Janusz Wiesławski	Konsalnet Ochrona sp. z o.o.	7,505.42	IV P 768/15	Zabrze 区域法院, 劳动庭 IV
12.	Zbigniew Dryżałowski	Konsalnet Ochrona sp. z o.o.	薪金	IV P 413/15	Biała Podlaska 区域法 院, 劳动庭 IV
13.	Jakub Korecki	Konsalnet Ochrona sp. z o.o.	10,000.00	II C 19/16	ŁódźŚródmieście 区 域法院, II 民事庭

序号	原告	被告	诉讼金额 (PLN)	相关文件参考 号	法院
14.	Dariusz Skórcz	Konsalnet Ochrona sp. z o.o.	24,153.54	IV P 36/16	Słubice 区域法院, 劳动庭 IV
15.	Tadeusz Szymaniak	Konsalnet Ochrona sp. z o.o.	5,693.73	VII P 331/16	Lublin 区域法院, 劳 动和社会保障庭 VII

(6) Konsalnet Konw ój sp. z o.o.

序号	原告	被告	诉讼金额 (PLN)	相关文件参考号	法院
1.	Adam Guzikowski	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	38,300.00	IVP 406/13	Gdynia 区域法院, 劳动庭 IV
2.	Andrzej Weber	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	31,610.00	X P 794/14	Wrocław Śródmieście 区域法院, 劳动和社会 保障庭 X
3.	Wiesław R óżański	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	20,959.00	V P 686/14/5	Poznań Grunwald 和 Jeżyce 区域法院, 劳 动庭 V
4.	Leszek Polakiewicz	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	38,001.00	IV P 551/14/N	Kraków 区域法院, 劳 动和社会保障庭 IV
5.	Jacek Kęsek Adrian Głowacz Marek Srokosz	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	84,185.00	IV P 531/14/N	Kraków 区域法院, 劳动和社会保障庭 IV
6.	Mariusz Baster Piotr Beltowicz Marcin Rosolek Robert Rysiakiewicz Artur G órecki	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	96,006.00	IV P 536/14/N	Kraków 区域法院, 劳动和社会保障庭 IV
7.	Stanisław Firek Waldemar Jaško Bogusław Kurdziel Mariusz Wojdyła	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	118,220.00	IV P 546/14/N	Kraków 区域法院, 劳动和社会保障庭 IV
8.	Grzegorz Lupa Mieczysław Stojak Łukasz Ziemiński	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	65,684.00	IV P 561/14/N	Kraków 区域法院, 劳动和社会保障庭 IV
9.	Aleksander Turski	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	33,125.00	VII P 403/14	Lublin Zachód 区域 法院, 劳动和社会保 障庭 VII
10.	Andrzej Siemieniec	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	35,627.00	IV P 1132/13	Gdynia 区域法院, 劳动庭 IV
11.	Aleksander Turski Mariusz Zi ódek	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	56,453.00	VII P 289/14	Lublin Zachód 区域 法院, 劳动和社会保 障庭 VII
12.	Mateusz Skowroński	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	8,371.00	IV P 269/14	Koszalin 区域法院, 劳动和社会保障庭 IV
13.	Bartosz Chmielewski	Konsalnet	45,800.00	VI P 718/14	Gdańsk Południe 区

序号	原告	被告	诉讼金额 (PLN)	相关文件参考号	法院
		Konw ój sp. z o.o.			域法院, 劳动和社会保障庭 VI
14.	Marek Chudziński	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	18,302.00	V P 1203/15/4/VIU	Poznań Grunwald 和 Jeżyce 区域法院, 劳动庭 V
15.	Jan Dziedzic	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	43,000.00	IV P 76/15	Rzeszów 区域法院, 劳动和社会保障庭 IV
16.	Karol Wdowik Tomasz Krypel	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	83,000.00	IV P 788/14	Rzeszów 区域法院, 劳动和社会保障庭 IV
17.	Andrzej Bankiewicz Krzysztof Kir Sławomir Tkaczyk	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	81,669.00	VI P 251/15	Gdańsk Południe 区 域法院, 劳动和社会 保障法庭 VI
18.	Krystian Mazurek	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	32,826,00	VI P 366/15	Gdańsk Południe 区域 法院, 劳动和社会保 障庭 VI
19.	Wojciech Witkowski	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	33,792.20	IV P 300/15	Toruń 区域法院, 劳动和社会保障庭 IV
20.	Mariusz Malisiewicz	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	30,466.50	VII P 871/15	华沙首都区域法院, 劳动和社会保障庭 VII
21.	Robert Piernicki	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	20,705.98	VI P 489/15	Gdańsk Południe 区 域法院, 劳动和社会保障庭
22.	Robert Pieprzowski	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	12,200.00	X P 451/15	ŁódźŚródmieście 区 域法院, 劳动和社会 保障庭 X
23.	Szlasa Wojciech	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	30,398.00	IV P 586/15	Olsztyn 区域法院, 劳动和社会保障庭 IV
24.	Zieliński Damian	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	49,873.09	VIP 660/15	Gdańsk Południe 区域 法院, 劳动和社会保 障庭 VI
25.	Paweł Czerniachowski	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	23,294.02	VI P 633/15	Gdańsk Południe 区 域法院, 劳动和社会 保障庭 VI

序号	原告	被告	诉讼金额 (PLN)	相关文件参考号	法院
26.	Jakub Kreft	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	37,703.00	VI P 688/15	Gdańsk Południe 区域法院, 劳动和社会保障庭 VI
27.	Piotr Bilik Rafał Jaworski Krzysztof Snopek Leszek Sołtys	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	115,200.00	VII P 624/15	Lublin Zachód 区域法院, 劳动和社会保障庭 VII
28.	Jarosław Antoniuk	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	34,540.62	VI P 737/15	Gdańsk Południe 区域法院, 劳动和社会保障庭 VI
29.	Dariusz Kuliński Adam Kuźma Robert Łaziński Adrian Łupina Dariusz Przegaliński Andrzej Śmietanka	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	172,800.00	VII P 614/15	Lublin Zachód 区域法院, 劳动和社会保障庭 VII
30.	Bartosz Tkaczyk Andrzej Rusinek Andrzej Małek	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	82,300.00	VII P 749/15	Lublin Zachód 区域法院, 劳动和社会保障庭 VII
31.	Piotr Cybulski Marcin Dzierba Jerzy Piecyk Mariusz Rózanek Robert Skibiński	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	143,200.00	VII P 804/15	Lublin Zachód 区域法院, 劳动和社会保障庭 VII
32.	Adam Kowalec	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	6,482.00	X P 11/16	ŁódźŚródmieście 区域法院, 劳动和社会保障庭 X
33.	Jarosław Góra	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	To deem constructive dismissal as invalid	VII P 14/16	Lublin Zachód 区域法院, 劳动和社会保障庭 VII
34.	Paweł Grochowski	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	28,000.00	VII P 95/16	Lublin Zachód 区域法院, 劳动和社会保障庭 VII
35.	Kamil Dymowski	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	38,032.57	VI P 273/16	Gdańsk Południe 区域法院, 劳动和社会保障庭 VI
36.	Roman Rumpczick	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	19,744.30	VI P 171/16	Gdańsk Południe 区域法院, 劳动和社会保障庭 VI

序号	原告	被告	诉讼金额 (PLN)	相关文件参考号	法院
					保障庭 VI
37.	Wojciech Włodarczyk	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	10,000.00	XP 77/16	ŁódźŚródmieście 区 域法院, 劳动和社会 保障庭 X
38.	Dariusz Grygo	Konsalnet Konw ój sp. z o.o	30,000.00	IV P 274/16	Olsztyn 区域法院, 劳 动和社会保障庭 IV
39.	Jarosław G óra	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	27,400.00	VII P 330/16	Lublin Zach ód 区域 法院, 劳动和社会保 障庭 VII
40.	Piotr Myszewski	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	19,808.60	IV P 81/16	Gdańsk Południe 区 域法院, 劳动和社会保障庭 VI
41.	Rafał Dziedzic	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	46,656.00		Rzesz ów 区域法院, 劳动和社会保障庭 IV, 高级法院
42.	Dariusz Przegaliński	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	6,000.00	VII P 490/16	Lublin 区域法院 – Zach ód, 劳动和社会 保障庭 VII
43.	Jarosław Szeffler	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	28,437.00	VI P 665/16	Gdańsk Południe 区 域法院, 劳动和社会 保障庭 VI
44.	Softline sp. z o.o. sp.k.	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	152,253.00	VIII GC 583/16	Szczecin 地区法院 VIII 商事庭
45.	Stanisław Gajewski	Konsalnet Konw ój sp. z o.o.	48,600.00	VII Np 27/17	Lublin 地区法院 – Zach ód, 劳动和社会保障庭 VII

双方已在 PSPA 中对重大的诉讼赔偿方案作出明确规定, 卖方将承担该约定诉讼产生的赔偿责任, 不会对本次交易构成不利影响。

2、非经营性资金占用

根据 Konsalnet 集团与 Culmstock 于 2016 年 12 月 23 日签署的借款协议, Konsalnet 集团同意向 Culmstock 提供 18,123,228 欧元的借款额度。根据 PSPA 约定, 在交割时, 上市公司将代 Culmstock 履行支付义务, Konsalnet 集团接受上

上市公司代替 Culmstock 支付 Culmstock 欠款金额，并解除 Culmstock 与 Konsalnet 集团相关的任何义务。

同时，Culmstock 声明，截至本次交易完毕，将不存在其他的关联方协议或任何应收帐款、应付任何关联方的帐款。

3、关联担保

截至本预案出具日，交易标的不存在为关联方提供担保的情况。

（七）债权债务的转移情况

截至本预案出具日，Culmstock 将其持有的 Konsalnet 集团的股权质押给 mBank。经各方协商，根据 PSPA 约定，上市公司将在股权交割前代为偿还质押银行相关融资金额，偿还金额将在最终支付的对价中予以扣除，上市公司将成为标的公司的债权人。

根据 Konsalnet 集团与 Culmstock 于 2016 年 12 月 23 日签署的借款协议，Konsalnet 集团同意向 Culmstock 提供 18,123,228 欧元的借款额度。根据 PSPA 约定，在交割时，上市公司将代 Culmstock 履行支付义务，Konsalnet 集团接受上市公司代替 Culmstock 支付 Culmstock 欠款金额，并解除 Culmstock 与 Konsalnet 集团相关的任何义务。

同时，Culmstock 声明，截至本次交易完毕，将不存在其他的关联方协议或任何应收帐款、应付任何关联方的帐款。

第六章标的资产的预估值及定价

截至本预案出具之日，本次交易的标的资产的审计和评估工作尚未完成。在上述工作完成后，本公司将另行召开董事会、股东大会审议本次交易方案及其它相关事项。相关资产经审计的历史财务数据和资产评估结果将在重组报告书（草案）中予以披露。

一、Konsalnet 的预估值

本次交易的评估基准日为 2016 年 12 月 31 日，标的资产估值是基于其目前未经审计的财务报表完成的。经初步预估，Konsalnet 集团 100% 股权的预估值为 48,796.17 万兹罗提，按照评估基准日人民币对兹罗提中间牌价 0.60355 作为折算汇率，预估结果为人民币 80,848.60 万元。较 2016 年 12 月 31 日未经审计的净资产价值 20,699.34 万兹罗提，评估增值率为 135.74%。

二、预估合理性分析

（一）预估方法选择的合理性

企业价值评估的基本方法主要有资产基础法、收益法和市场法。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

《资产评估准则——企业价值》规定，注册资产评估师执行企业价值评估业

务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或者多种资产评估基本方法。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，本次评估选用的评估方法为：收益法和市场法。评估方法选择理由如下：

Konsalnet 是一个为各类型企业提供安全服务的供应商，主要业务包括人力安保，现金处理，监控等服务。根据历史财务情况，企业近年来保持良好的收益情况，拥有稳定现金流。由于其盈利模式成熟、稳定，资产配置合理，经营水平良好，盈利能力较强，预计未来能持续获得稳定现金流入，且收益和风险可以合理量化，故本次评估可采用收益法进行评估。

此外，企业处于一个活跃的公开市场，经过甄别、筛选，评估人员在美国证券交易市场上发现有与其相同或者相似的参考企业，并且能够收集到与评估相关的信息资料，同时这些信息资料具有代表性、合理性和有效性。

另一方面，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值。评估对象作为一家人力安保行业的服务型公司，人力资源、管理运营及竞争优势等商誉类无形资产对企业价值影响较大，采用资产基础法评估时难以逐一准确量化。故本次评估选择收益法、市场法进行评估。

1、选取收益法为本次预估结论的原因

收益法评估主要是从企业未来经营活动所产生的净现金流角度反映企业价值，是从企业的未来获利能力角度考虑，并受企业未来现金流、经营状况、资产质量及风险应对能力等因素的影响。评估对象作为一家主营人力安保的服务公司，凭借其优秀的管理、经营能力使公司在波兰人力安保行业市场份额稳定。企业在人力资源、运营渠道及竞争优势等方面较其他行业内同类型公司拥有较大优势。

考虑到在理性投资者眼中的股权价值是基于未来给投资者的预期现金流回

报来估算的。收益法中预测的主要参数与基于评估假设推断出的情形一致，评估程序实施充分，对未来收益的预测有比较充分、合理的依据，对细分行业、细分市场的历史、现状及未来进行了严谨分析，预测符合市场规律。因此收益法评估结果能够很好地反映企业的预期盈利能力，体现出企业的股东权益价值。而市场法则需要在选择可比上市公司的基础上，对比分析被评估单位与可比上市公司的财务数据，并进行必要的调整，与收益法所采用的被评估单位自身信息相比，市场法采用的上市公司比较法，受市场公开信息限制，对价值比率的调整和修正难以涵盖所有影响交易价格的因素。鉴于本次评估的目的，投资者更看重的是被评估企业未来的经营状况和获利能力，故选用收益法评估结果更为合理。

2、收益法计算模型

本次采用收益法对 Kongsalnet 的评估基准日股东全部权益进行评估，即以未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出营业性资产价值，然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值，减去有息债务得出股东全部权益价值。

本次收益法预测，对 Kongsalnet 及其控股子公司采用合并口径预测。主要是由于：

Kongsalnet 为控股母公司，Kongsalnet 旗下所有全资控股的被投资单位均采用自上而下的统一管理体系。各子公司间业务结合紧密，相互交错。故评估人员认为 Kongsalnet 管理较为紧密，可视作一个整体。因此本次评估采用合并口径下的收益法对 Kongsalnet 及其 100%控股的被投资单位进行收益法预测，不涉及到长期股权投资价值。

本评估报告选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。企业自由现金流折现模型的具体描述如下：

股东全部权益价值=企业整体价值－付息债务价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位

的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。

经营性资产价值的计算公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^{(i+0.5)}} + \frac{F_t}{r \times (1+r)^{(n-0.5)}} \quad \text{其中:}$$

P: 评估基准日的企业经营性资产价值；

F_i: 评估基准日后第 i 整年预期的企业自由现金流量；

F_t: 永续期的企业自由现金流量；

r: 折现率(加权平均资本成本，WACC)；

n: 预测期；

i: 预测期第 i 年；

3、预估参数确定的依据

1) 自由现金流量的确定

企业自由现金流量计算公式如下：

企业自由现金流量=税后经营净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

2) 收益期限的确定

由于评估基准日被评估单位经营正常，没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定，或者上述限定可以解除，并可以通过延续方式永续使用。故本评估报告假设被评估单位评估基准日后永续经营，相应的收益期为无限期。

3) 折现率的确定

按照收益额与折现率协调配比的原则,本次评估收益额口径为企业自由现金流量,则折现率选取加权平均资本成本(WACC)。

计算公式如下:

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E + D} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{E + D}$$

其中: k_e : 权益资本成本;

k_d : 付息债务资本成本;

E : 权益的市场价值;

D : 付息债务的市场价值;

t : 所得税率。

其中,权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下:

$$K_e = r_f + MRP \times \beta_L + r_c$$

其中: r_f : 无风险收益率;

MRP : 市场风险溢价;

β_L : 权益的系统风险系数;

r_c : 企业特定风险调整系数。

3、预估结果的合理性

收益法评估主要是从企业未来经营活动所产生的净现金流角度反映企业价值,是从企业的未来获利能力角度考虑,并受企业未来盈利能力、经营状况、资产质量风险应对能力等因素的影响。

标的公司属于人力安保服务行业,与供应商具有多年稳定的合作关系,并且

在行业经营多年积累了较为稳定的客户资源，同时也具备拥有经验丰富的经营管理团队、经培训的组合劳力或雇佣合同等与人力资本有关的无形资产，上述因素并未在账面上体现，企业账面资产金额只是单项资产账面价值的加总，无法从资产的预期获利能力的角度体现价值。

一方面，由于业务性质和行业特点，标的公司账面净资产较低；另一方面，行业发展趋势乐观向好、标的公司拥有各项资源，具有较强的竞争优势，未来获利能力较好，使得按照收益法评估结果较账面值增值。

三、预估假设

对委估企业的收益进行预测是采用收益法进行评估的基础，而任何预测都是在一定假设条件下进行的，本次评估收益预测建立在以下假设条件基础上：

1、一般性假设

- (1) 假设评估基准日后被评估单位持续经营；
- (2) 假设评估基准日后被评估单位及各子公司所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；
- (3) 假设评估基准日后被评估单位及各子公司所处国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；
- (4) 假设和被评估单位及各子公司相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后除已知事项外不发生重大变化；
- (5) 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；
- (6) 假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；
- (7) 假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

2、特殊性假设

(1) 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

(2) 假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、业务结构、运营方式、人员雇佣模式、工资及社保费用缴纳政策等不会发生较大变化；

(3) 假设评估基准日后被评估单位运营的业务保持目前的市场竞争态势；

(4) 假设目前租赁的经营场所可以续租，未来租金按照企业目前所承担的价格，考虑一定的上涨；

5.假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出，现金流在每个预测期间的中期产生。

第七章管理层讨论与分析

一、对公司主营业务的影响

通过本次重大资产重组，中安消的业务版图与国际影响力将得到进一步的扩大，市场竞争力得到提升。本次交易对中安消主营业务的影响具体如下：

（一）公司业务版图扩张，为进一步开拓全球市场奠定基础

中安消作为国内安保行业的领军企业之一。近年来，通过并购境外优秀安保运营服务公司，公司已初步形成以香港、泰国、澳洲为支点的境外安保运营服务体系，业务市场区域覆盖香港、澳门、澳洲、新西兰和泰国。

本次交易系公司在继布局澳洲、泰国、香港、澳门安保市场，初步形成境外安保运营服务体系后的全新举措，其成功实施将有助于公司迅速切入波兰安保市场及业务，并以波兰为平台进军开拓欧洲安保市场。波兰是连接欧洲大陆东西部地区的重要桥梁，是东欧最大的经济体，也是中东欧地区人口、面积、经济总量最大的国家和欧盟重要的成员国。KONSALNET 集团安保运营服务遍及波兰全国各地，其人力保安及现金管理业务波兰市场占有率第一，监控及技术安装业务居波兰市场第二位，是波兰领先的安保运营服务提供商。本次收购的成功实施，将进一步扩大公司业务版图，提升公司在全球安保运营服务市场的影响力，为中安消未来进一步开拓中东欧乃至欧盟安保运营市场奠定坚实的基础。

（二）安保运营服务业务规模进一步扩大，公司“一带一路”沿线的全球化安保运营服务能力得到强化

标的公司 KONSALNET 集团系波兰安保行业的领导者，本次收购完成后，公司将拥有 KONSALNET 集团 100% 股权，标的公司在波兰全国范围内提供人力安保、CIT 及联网报警等各项安保运营服务，其人力保安、现金处理及押运、视频监控等安保业务在波兰市场处于领先地位，是波兰安保运营服务行业领导者，2015 年、2016 年 KONSALNET 集团收入分别为 788,331,280.12 兹罗提和

823,840,523.87 兹罗提，折合人民币分别为 1,306,157,369.10 和 1,364,991,341.02 元，本次收购完成后，公司在全球安保运营服务市场的业务规模将进一步扩大。

公司致力于打造成为一流的国际综合安保服务商，本次并购的标的公司拥有丰富优质的国际项目资源及项目整合经验，将有助于公司沿“一带一路”全线布局全球安保运营服务市场，进一步完善公司以市场为导向构建的安保综合运营服务产业链和价值链，为客户提供更多元、更灵活、更符合客户需要的一体化服务，随着全球安防市场的蓬勃发展，安保运营服务将成为公司重要的利润增长点

（三）客户资源与市场资源实现共享，实现产业协同发展

通过在安防行业多年的耕耘积累，公司在国内外拥有越来越广泛的客户资源和坚实的市场基础。在国内市场，中安消立足于大安全领域，以城市的安全、便捷、高效及健康发展为目标，整合发展智慧城市系统集成产业链。在全球市场，梳理形成人力安保与设施管理、现金与贵重物品管理、电子安防与报警运营为主的三大业务体系以及其它安保延伸服务。

本次交易完成后，中安消将取得 KONSALNET 集团经过多年提供服务积累的优质客户资源。通过客户资源的共享与资源的整合，上市公司可利用 KONSALNET 集团的影响力和优质的客户资源，带动国内安保智能产品制造销售及安保系统集成业务输出，为当地客户提供门禁管理系统、摄像监控系统、防盗系统及综合一体的安保集成服务，从而将上市公司安保系统集成及安保产品打入海外市场，同时，吸收借鉴国际领先安保企业的先进技术与运营管理体系，实现海内外业务与资源的有效整合，进而实现海内外业务的双向共振，实现产业协同发展，提升公司市场竞争力。

（四）再度加强与国际领先安保公司的合作，扩大国际影响力

沿“一带一路”全球业务布局是公司的长期发展战略之一，2015 年以来，公司已先后完成对香港卫安、澳门卫安、泰国卫安、澳洲安保集团等国际一流安保企业的并购，并在此基础上形成人力安保与设施管理、现金与贵重物品管理、电

子安防与报警运营为主的安保运营业务体系。本次并购标的 KONSALNET 集团于 2012 年收购了 G4S 波兰人力安保业务，通过本次收购，上市公司将整合 G4S 原有波兰地区人力安保业务，进一步强化公司全球安保运营服务业务体系。

上市公司未来将继续采取内生式成长与外延式发展的双重举措，积极通过横向整合，推进本公司向国际综合安保服务商转变。通过加强与国际领先安保公司、国家级安保运营服务提供商合作，利用其在全球各个地区的服务能力与管理经验，能迅速切入新的市场与业务领域，从而降低公司在新市场领域的投资风险、节约市场拓展成本，进而达到扩大公司业务版图与国际影响力，巩固和提高市场份额的目的。

二、对公司财务状况及盈利能力的影响

本次交易完成后，上市公司的业务规模及业务市场将得到进一步的扩大，服务能力将进一步提升。上市公司通过境内外产业链的完善、品牌价值价值的提升与行业资源的整合，实现规模预效益倍增效应，进而增强自身的盈利能力。

由于与本次重大资产重组相关的审计、评估工作尚未最终完成，具体财务数据将以审计结果和资产评估结果为准。公司将在预案签署后尽快完成审计和资产评估工作并再次召开董事会，对相关事项作出补充决议，并详细分析本次交易对公司财务状况和盈利能力的具体影响。

三、对同业竞争的影响

本次重大资产重组的标的公司 Konsalnet 集团主要在波兰从事人力安保、现金处理及押运、联网报警等安保运营服务业务。

上市公司控股股东、实际控制人及其控制的其他下属企业均未在波兰开展上述业务。因此，本次重大资产重组不会导致上市公司和其大股东及实际控制人产生同业竞争。

四、对关联交易的影响

本次交易中各交易对方与本公司、本公司控股股东、实际控制人及其近亲属之间均不存在任何关联关系，本次交易不构成关联交易。

五、对上市公司股权结构的影响

本次交易为上市公司以现金购买标的资产，不涉及发行股份，对上市公司的股权结构不构成影响。

六、对上市公司负债情况的影响

本次交易对价将由上市公司以自有资金与银行等金融机构借款支付，本次交易在短期内会导致上市公司负债上升。由于与本次交易相关的审计、评估工作尚未完成，具体财务数据将以审计结果和资产评估结果为准。公司将在本预案出具后尽快完成审计及评估工作并再次召开董事会，对本次交易做出决议，并详细分析本次交易对公司资产负债情况具体影响。

第八章本次交易涉及的有关报批事项及风险提示

一、本次交易已履行和尚需履行的程序

（一）已经履行的审批程序

2017年3月17日，公司第九届董事会第四十六次会议审议通过了《中安消股份有限公司重大资产购买预案》等相关议案。

（二）尚需履行的审批程序

本次交易尚需履行的决策及审批程序包括：

1、本次交易相关审计、评估工作完成后，上市公司须再次召开董事会审议本次交易相关事项；

2、本次交易方案尚须取得上市公司股东大会的批准；

3、本次交易尚需取得波兰 CCPO 的审批；

4、国家商务及其他主管部门对本次交易的备案或登记；

5、其他可能需要履行的决策和审批程序。

上述呈报事项能否获得相关批准、核准，以及获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，提请广大投资者注意审批风险。

二、本次交易的风险因素

投资者在评价本公司此次重大资产重组时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

（一）本次重组无法获得批准的风险

根据《重组管理办法》，本次交易尚需经公司再次召开董事会审议通过；经股东大会对本次重大资产重组相关议案审议通过；本次重组的具体事项尚需通过

上海证券交易所的审核、国家商务及其他主管部门对本次交易的备案或登记，尚需取得波兰 CCPO 审批通过等。上述呈报事项能否获得批准或核准，以及获得批准或核准的时间，均存在不确定性，敬请投资者注意相关风险。

（二）本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

尽管本公司已经按照相关规定制定了保密措施，但在本次交易过程中，仍存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次交易被暂停、中止或取消的可能。本次交易尚需完成审计评估等相关工作，如因上述因素导致交易各方无法就相关事项达成一致，本次交易将面临被暂停、中止或取消的风险。

在本次交易审核过程中，交易各方可能需根据监管机构的要求不断完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。此外，若交易过程中，标的资产业绩大幅下滑，或出现不可预知的重大影响事项，则本次交易可能将无法按期进行。

上述情形均可能导致本次交易无法进行或需重新进行，并面临重新定价的风险，提请投资者注意。

（三）财务、估值数据使用的风险

截至本预案签署之日，标的资产的审计、评估工作尚未完成。本预案中披露的与本次标的资产相关的审计、评估数据尚需经具有证券业务资格的审计、评估机构确认，存在与目前披露数据不一致的风险。

在本次交易相关的审计、评估工作完成后，本公司将另行召开董事会会议审议相关事项，编制和公告重组报告书并提请股东大会审议。标的资产经审计的财务数据、资产评估结果以重组报告书的披露内容为准。

（四）标的资产估值增值幅度较大的风险

标的资产估值是基于其目前未经审计的财务报表进行的。经初步预估，Konsalnet 集团 100% 股权的预估值为 48,796.17 万兹罗提，折合人民币 80,848.60

万元，较评估基准日未经审计的账面净资产价值 20,699.34 万兹罗提，评估增值 28,096.83 万兹罗提，评估增值 135.74%。

本次交易标的资产的评估主要采用收益法进行，但由于收益法基于一系列假设并基于对未来的预测，如未来情况出现预期之外的较大变化，特别是宏观经济波动、行业监管变化、市场竞争加剧，引起未来实现盈利低于资产评估时的预测，会导致标的资产的估值与实际情况不符，提醒投资者注意评估增值较大风险。

（五）汇率风险

本次收购标的 Kosalnet 集团主要在波兰开展业务，主要以波兰当地货币波兰兹罗提进行结算。若波兰兹罗提兑人民币的汇率下降，Kosalnet 集团的收入及净利润等在折算为人民币后将存在汇率变动风险，进而影响其对上市公司盈利的贡献情况。

（六）交易标的对上市公司持续经营影响的风险

1、政策变化的风险

安保行业关系到国计民生，波兰政府陆续出台了各项规范化和强制性政策，包括行业准入、最低工资标准等等，促进了对安保行业稳健规范发展。安保行业与国家安保标准及总体规划等政策息息相关，受到国家有关法律、法规及政策的严格监督管理。如果波兰安保行业准入和监管政策发生变化，可能会对重组完成后的经营业绩产生影响。

2、市场风险

随着近年来波兰经济的增长，安保市场需求较为旺盛。整体来看，波兰安保市场较为分散，集中度不高，竞争激烈。尽管 Kosalnet 集团在当地人力安保行业处于领先地位，但随着竞争对手技术水平的不断提高，通过低价策略的持续营销以及行业新进入者不断增多，标的公司将在当地面临激烈的市场竞争。随着未来竞争的加剧，Kosalnet 集团面临一定的市场竞争风险，存在现有客户合同到期不再续约及持续获取新增订单困难的风险。

3、人力成本上升的风险

Konsalnet 集团主要从事安保综合运营服务，包括人力安保、现金处理及押运、联网报警等安保运营服务业务。主要成本为劳动用工的工资薪酬、保险福利等。近年来波兰当地陆续出台政策，提升了最低工资标准，人力成本逐年上升。

在与客户签订协议时，Konsalnet 集团通常会根据用工成本的情况确定价格，并在主要合同中约定服务价格可随政策变化情况协商调整。若波兰的人力成本持续上升，尽管 Konsalnet 集团会在签署协议时将人力成本转嫁给下游客户，但在短期内盈利能力仍然会受到人力成本上升产生的影响。同时，若客户对于服务价格调整特别敏感，双方未能就价格调整达成一致，Konsalnet 集团仍面临客户订单流失或订单服务内容减少的风险。

4、服务质量控制可能引发的风险

Konsalnet 集团主要提供安保综合运营服务，服务质量关系到客户的人身、财产安全，若发生故障、疏忽或意外可能会造成严重后果。客户对人力安保服务的安全性、可靠性有非常高的要求。Konsalnet 集团一直高度重视服务质量，制定了一系列的服务流程及质量管理规范，但仍面临质量风险。

标的公司服务涉及现金押运、贵重物品及人员的安全护卫，如出现严重的群体突发事故，将对客户造成损失，甚至对标的公司员工造成危险。尽管 Konsalnet 集团为其服务购买了保险，能在一定程度上补偿公司承担因服务事故产生的赔偿，但标的公司仍然可能存在潜在的赔偿风险。

5、政府补贴政策变化风险

波兰当地 PFRON 给予雇佣残疾人员工的企业公共资金补助，作为残疾人员工的每月工资的津贴，以及对企业因雇佣残疾人额外增加的成本进行补偿。2014年-2016年期间，Konsalnet 集团收到的相关补助金额约为 20,300,368- 39,335,619 兹罗提，折合人民币 33,634,939.94-65,173,753.62 元。该补贴的申请需要满足相应的限制与条件。

2016年4月29日，PFRON通过决议，经PFRON检查人员认定，Konsalnet集团子公司Konsalnet Security不能满足该补贴的申请条件，因此要求Konsalnet Security退还部分补贴，金额为262,302兹罗提，折合人民币434,598.62元。目前该行政诉讼尚未判决。根据PSPA约定，对该诉讼，卖方承诺向Konsalnet集团及下属公司补偿任何金额，并免除Konsalnet集团及下属公司任何性质的责任。

如果波兰相关政府补贴政策出现不可预测的变化，或Konsalnet集团及下属子公司未来不能满足该补贴的申请条件，可能会对标的公司的利润造成一定的影响。

6、核心人员流失风险

核心管理人员与技术人员是维持标的公司核心竞争力的关键因素，直接影响企业的持续盈利能力。在本次交易中，上市公司通过协议约定实现了对核心人员的约束。但若标的公司业务发展及激励机制不能满足核心员工的需要，未来不能排除核心人员流失的可能性，从而对标的公司持续盈利能力及核心竞争力产生影响。

7、商誉减值风险

截至2016年12月31日，Konsalnet集团因以前年度并购产生的商誉94,425,122.62兹罗提，折合人民币156,449,544.56元。另外，本次交易完成后，在本公司合并资产负债表中将因本次交易形成较大金额的商誉。

根据《企业会计准则》规定，商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如果标的公司或标的公司子公司未来经营状况恶化，则存在商誉减值的风险，从而对本公司当期损益造成不利影响。本次交易完成后，本公司将利用上市公司和标的公司在品牌、渠道、管理、经营等方面的互补性进行资源整合，力争通过发挥协同效应，保持并提高标的公司的竞争力，以便尽可能降低商誉减值风险。

（七）标的公司股权质押的风险

截至本预案出具日，Konsalnet 集团的股权尚处于质押状态且尚未解除。经各方协商，根据 PSPA 约定，上市公司将在股权交割前代为偿还质押银行相关融资金额，偿还金额将在最终支付的对价中予以扣除，上市公司将成为标的公司的债权人。

（八）标的公司用工管理的风险

Konsalnet 集团服务范围遍及波兰全境，规模较大，雇佣员工逾 2 万余人，人数众多且分布在各个分支机构。同时 Konsalnet 集团与员工签署的合同类型包含劳动合同、民法授权合同（针对特定的工作，在特定的时间内执行工作委托，以换取固定报酬，受波兰民法典法保护）和服务合同（针对临时的偶发性质的工作，与员工签署的临时服务合同），且其中超过 70% 的员工均为民法授权合同，管理方式较为复杂。另外，波兰政府近年来也陆续出台一系列政策，对安保行业用工及员工社保、最低工资标准等问题进行了立法规范。若 Konsalnet 集团在人力管理方面出现疏忽或不能根据政策变化及时做出调整，可能存在潜在的诉讼、赔偿、处罚风险。

（九）交易对方占用资金风险

根据 Konsalnet 集团与 Culmstock 于 2016 年 12 月 23 日签署的借款协议，Konsalnet 集团同意向 Culmstock 提供 18,123,228 欧元的借款额度。根据 PSPA 约定，在交割时，上市公司将代 Culmstock 履行支付义务，Konsalnet 集团接受上市公司代替 Culmstock 支付 Culmstock 欠款金额，并解除 Culmstock 与 Konsalnet 集团相关的任何义务。

同时，Culmstock 声明，截至本次交易完毕，将不存在其他的关联方协议或任何应收帐款、应付任何关联方的帐款。

（十）诉讼风险

截至本预案出具日，Konsalnet 集团尚有未决诉讼 94 起，涉及诉讼金额 5,243,553.13 兹罗提，折合人民币 8,687,852.09 元，多数诉讼为与个人的劳动纠

纷。虽然交易双方已在 PSPA 中对以上重大的诉讼赔偿方案作出明确约定，卖方将承担该约定诉讼产生的赔偿责任，如 Konsalnet 集团在上述诉讼中败诉且裁决获得实际执行，将对 Konsalnet 集团的利润产生不利影响。

（十一）本次交易导致公司资产负债率上升的风险

本次交易规模较大，其中部分资金公司拟通过债务融资的方式筹集，这将导致未来一段时间之内公司的资产负债率上升，财务利息支出上升，从而使得经营成本上升，面临的财务风险加大。

（十二）本次交易完成后，上市公司存在整合风险

Konsalnet 集团与上市公司之间具有较好的产业协同互补基础，但各方在市场、技术研发、管理、文化等方面仍存在一定差异。本次收购完成后，公司仍将面临业务延伸与整合的风险，能否顺利实现整合具有不确定性，并将影响本次交易协同互补效应的发挥。

（十三）股票市场波动风险

本次交易将对本公司的经营和财务状况产生一定影响，本公司基本面的变化将影响公司股票价格。此外，股票价格波动还要受宏观经济形势变化、行业的景气度变化、资金供求关系及投资者心理因素变化等因素的影响。因此，股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

第九章股票连续停牌前股价波动说明及停牌日前六个月内 买卖股票情况的核查

一、连续停牌前上市公司股票价格波动情况

按照《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条的相关规定，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，即剔除同期上证指数和信息技术（证监会）指数（883007.WI）的波动影响，中安消本次停牌前 20 个交易日股票价格波动未超过 20%，具体情况如下表所示：

日期	中安消收盘价 (元/股)	上证指数(点)	信息技术(证监会)指数 (883007.WI)(点)
2016年11月16日	20.36	3205.06	3260.23
2016年12月13日	17.43	3155.04	2983.02
涨跌幅	-14.39%	-1.56%	-8.50%

中安消股价在上述期间内下跌幅度为 14.39%，扣除同期上证指数（下跌 1.56%）和信息技术（证监会）指数（883007.WI）（下跌 8.50%）因素影响后，下跌幅度为 4.33%，其股票价格波动未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条相关标准。

二、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况

根据《重组管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等文件相关规定，公司对本次交易相关方及其有关人员在公司停牌日（2016 年 12 月 14 日）前 6 个月至本次交易董事会决议公告日期间买卖上市公司股票的情况进行了自查。自查范围具体包括本公司及董事、监事和高级管理人员和控股股东、相关专业机构及其他知悉本次交易内幕信息的法人和自然人，以及上述人员的直系亲属，并由相关内幕信息知情人出具了自查报告，同时取得了中国结算上海分公司出具的 2016 年 6 月 13 日至 2016 年 12 月 13 日期间的查询结果。

（一）自查期间交易情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的查询结果，交易各方及相关内幕信息知情人及其直系亲属在自查期间内买卖股票的情况如下：

人员姓名/ 单位名称	与上市公司关系	过户日期	过户数量（股）	买卖方向
招商证券 股份有限 公司	本次重组独立财 务顾问	2016年12月09日	8,700	买入
		截至目前持有股数	8,700	-

（二）买卖股票相关人员及机构作出的说明

招商证券出具了《招商证券股份有限公司关于本次资产重组自查情况说明》：“公司在中安消重大资产重组项目承做过程中，自营业务对中安消的交易，均为开展沪深300账户一篮子股票交易而涉及，属于公司信息隔离墙限制名单对自营业务的豁免范围，不存在内幕信息不当流动导致的内幕交易。”

除上述情形外之外，交易各方及相关内幕信息知情人及其直系亲属在自查期间均不存在买卖中安消股票的行为。

第十章保护投资者合法权益的相关安排

一、严格履行上市公司信息披露义务

上市公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《重组管理办法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等要求切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本预案披露后，公司将继续按照相关法规的要求，真实、准确、完整、及时、公平地披露公司本次重大资产重组的进展情况。

二、严格执行相关程序

上市公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序召集、召开董事会和股东大会，并依照法定程序进行表决和披露。本预案在提交董事会讨论时，独立董事就该事项发表了独立意见。

根据《重组管理办法》的有关规定，本次交易需经上市公司股东大会作出决议，且必须经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

三、本次交易的中小投资者投票机制

审议本次交易相关事项的股东大会将采取现场投票和网络投票相结合的表决方式，为中小投资者充分行使股东权利提供保障条件。

在董事会、股东大会的表决过程中，公司将严格遵守关联交易关联方回避决制度，对于与本次交易相关的各项议案，关联董事与关联股东均回避表决。

审议本次交易相关事项的股东大会将对中小投资者表决实行单独计票，计票结果及时公开披露并报送证券监管部门。

四、确保交易标的定价合理、公允

对于本次重大资产重组的交易标的，公司已聘请会计师、资产评估机构对标的资产进行审计、评估。公司独立董事将对本次重大资产购买的资产评估定价的公允性发表独立意见。公司所聘请的独立财务顾问和律师将对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查，发表明确的意见。

第十一章其他重要事项

一、本次交易完成后，上市公司是否存在资金、资产被实际控制人占用或为其提供担保的情况

根据 Konsalnet 集团与 Culmstock 于 2016 年 12 月 23 日签署的借款协议，Konsalnet 集团同意向 Culmstock 提供 18,123,228 欧元的借款额度。根据 PSPA 约定，在交割时，上市公司将代 Culmstock 履行支付义务，Konsalnet 集团接受上市公司代替 Culmstock 支付 Culmstock 欠款金额，并解除 Culmstock 与 Konsalnet 集团相关的任何义务。

同时，Culmstock 声明，截至本次交易完毕，将不存在其他的关联方协议或任何应收帐款、应付任何关联方的帐款。

二、公司最近 12 个月内重大资产交易与本次交易的关系

2016 年 4 月 19 日，公司第九届董事会第二十二次会议审议通过了《中安消股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》等相关议案。公司以现金方式收购泰国卫安、澳洲安保集团的 100% 股权及两处永久物业。泰国卫安交易价格为 13 亿泰铢，澳洲安保集团及两处永久物业的交易价格合计为 15,750 万澳元。2016 年 5 月 16 日，中安消 2016 年第三次临时股东大会审议通过了该收购事项。截至本预案出具日，公司已完成泰国卫安及澳洲安保集团 100% 股权过户手续。

2016 年 7 月 21 日，公司第九届董事会第三十一次会议审议通过全资子公司中安消技术有限公司以支付现金的形式购买浙江华和万润信息科技有限公司（以下简称“华和万润”）100% 股权、江苏中科智能系统有限公司（以下简称“中科智能”）100% 股权以及北京启创卓越科技有限公司（以下简称“启创卓越”）100% 股权的事项，交易价格分别为 3.60 亿元、4.28 亿元和 9.20 亿元。2016 年 8 月 9

日，中安消 2016 年第六次临时股东大会审议通过了该收购事项。截至本预案出具日，公司已完成对华和万润和中科智能两家公司的收购。在对重大资产重组标的资产之启创卓越交割审计过程中，公司发现启创卓越在重组过渡期间（2016 年 4-8 月）存在异常的大额预付账款事宜。经友好协商，各方同意终止原签订的《关于收购北京启创卓越科技有限公司 100% 股权的协议书》及《关于收购北京启创卓越科技有限公司 100% 股权的盈利预测补偿协议》，并签订《终止协议》以兹遵守。2017 年 3 月 3 日，公司召开第九届董事会第四十五次会议审议通过该事项。

综上，本公司在本次交易前十二个月内，除上述交易外，未发生其他重大资产交易，各项交易均为独立交易。

第十二章独立董事和相关证券服务机构意见

一、独立董事意见

根据《上海证券交易所股票上市规则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》及《公司章程》等法律、法规和规范性文件的有关规定，作为中安消股份有限公司（以下简称“公司”）的独立董事，基于独立判断的立场，我们经认真审核相关资料，现就公司第九届董事会第四十六次会议审议的重大资产购买事项发表独立意见如下：

1、公司本次重大资产购买的相关议案经公司第九届董事会第四十六次会议审议通过，会议的召集、召开、表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》的规定；

2、本次重大资产购买构成重大资产重组，但不构成借壳上市，方案符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等法律法规和规范性文件的有关规定，符合公司发展战略，有利于提升公司未来盈利能力，符合公司和全体股东的利益，未损害中小股东的利益；

3、本次重大资产购买相关事项尚需经公司股东大会审议通过并经上海证券交易所核准后方可实施；

综上，我们同意公司本次重大资产购买的相关事项，同意将本次重大资产购买的相关议案提交公司股东大会审议。

二、独立财务顾问核查意见

本公司已聘请招商证券担任本次交易的独立财务顾问。独立财务顾问通过对本次交易涉及事项进行审慎核查后，发表了以下独立财务顾问核查意见：

招商证券股份有限公司作为本次重大资产重组的独立财务顾问，认真核查了本预案及相关文件，发表如下独立财务顾问核查意见：中安消本次交易符合《公

司法》、《证券法》、《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的关于上市公司重大资产购买的基本条件；交易预案等信息披露文件的编制符合相关法律、法规和规范性文件的要求，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情况。

本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

鉴于上市公司将在相关审计、评估（或估值）工作完成后编制本次交易重组报告书（草案）并再次提交董事会讨论，届时本独立财务顾问将根据《重组管理办法》等法律法规及规范性文件的相关规定，结合对预案的独立财务顾问核查工作的结果，对本次交易方案出具独立财务顾问报告。

第十三章上市公司全体董事声明

公司董事会全体董事承诺保证本预案的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。本次重组的标的资产的审计、评估工作尚未完成，本预案中相关数据尚未经过具有证券业务资格的审计、评估机构的审计、评估。公司董事会全体董事保证相关数据的真实性和合理性。

中安消股份有限公司

2017年3月17日

第十三章上市公司全体董事声明

公司董事会全体董事承诺保证本预案的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。本次重组的标的资产的审计、评估工作尚未完成，本预案中相关数据尚未经过具有证券业务资格的审计、评估机构的审计、评估。公司董事会全体董事保证相关数据的真实性和合理性。



日期： 年 月 日