

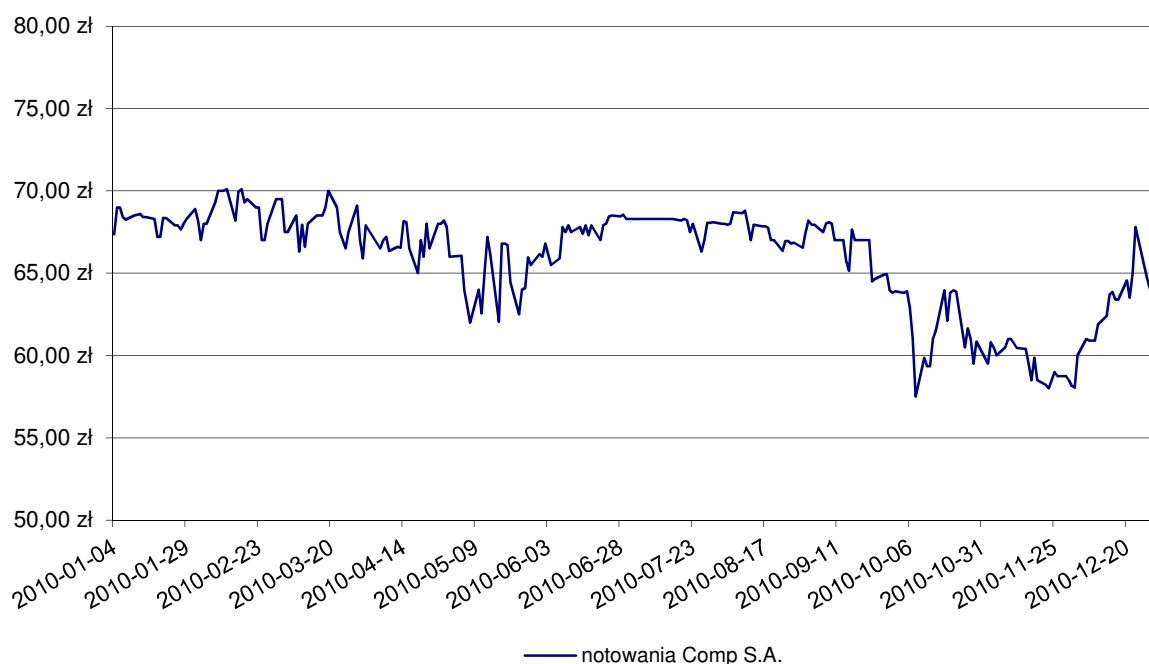
## Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2010 r.-

### 1. Informacje ogólne o Spółce

Wszelkie informacje o Spółce zostały przedstawione we wstępie do Sprawozdania finansowego

### 2. Notowania akcji Comp S.A.

Notowania akcji Spółki w 2010 roku przedstawione są na poniższym wykresie:



### 3. Czynniki ryzyka w działalności Spółki

#### 3.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Spółki

##### **Ryzyko walutowe**

W działalności Comp S.A. część dostaw pochodzi bezpośrednio lub pośrednio z importu. Zarząd Spółki stosuje politykę niwelowania negatywnych skutków wahań kursu walut, w taki sposób, iż w wielu przypadkach wartość realizowanych kontraktów jest zawierana w tej samej walucie, co rozliczenie z dostawcą, a płatność następuje wg kursu z dnia wystawienia faktury.

##### **Ryzyko związane ze zmianami tempa wzrostu rynku technologii informatycznych w Polsce**

Dotychczasowy wzrost rynku technologii informatycznych w Polsce był wysoki i zdecydowanie przewyższał wzrost produktu krajowego brutto. Mimo publikowanych w analizach branżowych optymistycznych prognoz dotyczących dalszego rozwoju tego segmentu, należy wskazać na dużą wrażliwość tego rynku na wahania koniunktury gospodarczej, które w sposób bezpośredni ograniczają politykę inwestycyjną przedsiębiorców, w tym nakłady na informatyzację.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z ewentualnym spadkiem dynamiki wzrostu na rynku technologii informatycznych Comp S.A. podejmuje działania polegające na oferowaniu nowych usług i rozwiązań, dywersyfikując swoją ofertę, a także stara się równomiernie rozkładać sprzedaż na kilka różnych obszarów rynkowych, zmniejszając uzależnienie od koniunktury jednego sektora. Takie działania poprawiają pozycję Comp S.A. względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez Spółkę kontraktów długoterminowych oraz duży udział usług i szkoleń w sprzedaży Spółki, zapewniających finansowanie bieżącej działalności nawet w okresach przejściowych zapaści branży.

#### **Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii**

Dynamiczna ewolucja technologii informatycznych oraz rozwój metod przesyłania i przetwarzania danych powoduje konieczność nadążania za nowymi standardami. Spółki IT zmuszone są do dbałości o nowoczesność oferowanych rozwiązań i ciągle doszkalanie swoich kluczowych kadr technicznych/informatycznych.

Comp S.A., której działalność jest w znaczącym stopniu uzależniona od dynamicznego rozwoju i wdrażania nowych technologii, jest obciążona ryzykiem wynikającym z nienadążania nad rozwojem rynku w tym zakresie.

Comp S.A. nieustannie analizuje pojawiające się na rynku nowe trendy w zakresie rozwoju technologii informatycznych oraz możliwych sposobów ich wykorzystania oraz nawiązuje i utrzymuje relacje handlowe z wiodącymi dostawcami. W oparciu o te relacje prowadzone są szkolenia kadry technicznej Spółki we wdrażaniu nowych rozwiązań. Comp S.A. dba o zachowanie wysokiego poziomu technologicznego rozwiązań własnych. Szczególną dbałością w zakresie zapewnienia nowoczesności Spółka otacza systemy bezpieczeństwa.

#### **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Działalność Comp S.A. prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Jest to cecha charakterystyczna dla przedsiębiorstw działających na rynku technologii informatycznych. Główną metodą pozyskiwania wysoko wykwalifikowanych pracowników jest oferowanie im konkurencyjnych warunków pracy i płacy. Istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu, co mogłoby spowodować opóźnienia w realizacji zobowiązań firmy wobec jej klientów czy w rozwoju własnych produktów.

Spółka, chcąc przeciwdziałać temu zagrożeniu, podejmuje działania polegające na:

- tworzeniu i wdrażaniu efektywnych systemów motywacyjnych,
- budowaniu więzi pomiędzy organizacją a pracownikami,
- monitorowaniu rynku pracy i w miarę możliwości oferowaniu konkurencyjnych warunków zatrudnienia.

### 3.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

#### **Ryzyko związane z koniunkturą w sektorze informatycznym**

Rozwój rynku technologii informatycznych jest silnie związany z rozwojem gospodarczym kraju oraz kondycją przedsiębiorstw, które są odbiorcami produktów i usług IT. Spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto może ograniczyć popyt na oferowane przez Comp S.A. produkty i usługi oraz spowodować zmniejszenie marży na sprzedaży.

Rozwój sektora IT, w którym działa Comp S.A., jest silnie związany z koniunkturą gospodarczą kraju. Na realizację założonych przez Comp S.A. celów strategicznych i osiągnięte przez niego wyniki finansowe wpływają między innymi czynniki makroekonomiczne, niezależne od działań Spółki.

Comp S.A. ma ograniczony wpływ na rozwój rynku, jednakże negatywne skutki koniunkturalne stara się zminimalizować poprzez dywersyfikację obszarów swojej działalności na specjalizowanych rynkach niszowych.

**Ryzyko konkurencji**

Polski rynek informatyczny coraz silniej przyciąga międzynarodowe korporacje. Firmy te mogą wykorzystywać kompetencje oraz zaplecze i doświadczenia biznesowe swych organizacji. Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej wiąże się z ułatwieniem dostępu do krajowego rynku dla kolejnych konkurentów. Nasilająca się konkurencja może doprowadzić do obniżenia marż i spadku rentowności Spółki.

Comp S.A. zdając sobie sprawę z tych zagrożeń podejmuje szereg działań mających na celu ich ograniczenie.

Przykładem realizacji takich działań jest koncentracja przez Comp S.A., działalności w niszowych segmentach usług informatycznych i obsługa wybranych grup klientów. Dodatkowym atutem Comp S.A. jest duże doświadczenie w zakresie ochrony informacji oraz posiadanie własnych, certyfikowanych technologii do budowy systemów bezpieczeństwa.

**Ryzyko wynikające z konsolidacji branży**

Procesy konsolidacyjne w branży informatycznej prowadzą do umocnienia pozycji rynkowej kilku największych podmiotów, co ogranicza możliwość rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw rynku IT. Najsilniejsze krajowe firmy dążą do przejęcia firm słabszych, szczególnie z sektora MSP, obsługujących niszowe segmenty rynku informatycznego. Dzięki temu największe podmioty poszerzają swoje kompetencje lub uzyskują dostęp do nowych grup odbiorców.

**Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych**

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Dotyczy to między innymi uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Spółek wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Dodatkowo, przepisy nie zawsze są jednoznaczne.

Należy podkreślić, że częste zmiany regulacji podatkowych wiążą się z dodatkowymi przychodami dla Spółki. Każda zmiana regulacji prawnych prowadzi do konieczności wykonania prac programistycznych i wdrożeniowych u klientów, co wiąże się z potencjalnymi dodatkowymi przychodami

**4. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe****4.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego	struktura	stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego	struktura	zmiany	struktura zmian	zmiany w strukturze
<b>AKTYWA</b>	<b>350 954</b>	<b>100,00%</b>	<b>330 973</b>	<b>100,00%</b>	<b>(19 981)</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>A Aktywa obrotowe</b>	<b>112 660</b>	<b>32,10%</b>	<b>107 984</b>	<b>32,63%</b>	<b>(4 676)</b>	<b>23,40%</b>	<b>0,53%</b>
I Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	9 897	2,82%	23 882	7,22%	13 985	-69,99%	4,40%
II Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
III Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
IV Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	-	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
V Należności z tytułu dostaw i usług	57 206	16,30%	54 662	16,52%	(2 544)	12,73%	0,22%
VI Inne należności i pożyczki	19 114	5,45%	15 261	4,61%	(3 853)	19,28%	-0,84%
VII Zapasy	4 864	1,39%	8 030	2,43%	3 166	-15,84%	1,04%
VIII Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach	13 290	3,79%	-	0,00%	(13 290)	66,51%	-3,79%
IX Rozliczenia międzyokresowe	8 290	2,36%	6 148	1,86%	(2 142)	10,72%	-0,50%
<b>B Aktywa trwałe</b>	<b>238 294</b>	<b>67,90%</b>	<b>222 989</b>	<b>67,37%</b>	<b>(15 305)</b>	<b>76,60%</b>	<b>-0,53%</b>
I Środki pieniężne zastrzeżone	645	0,18%	193	0,06%	(452)	2,26%	-0,13%
II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	0,00%	157	0,05%	157	-0,79%	0,05%
III Należności długoterminowe i pożyczki	52	0,01%	173	0,05%	121	-0,61%	0,04%
IV Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 761	0,79%	1 213	0,37%	(1 548)	7,75%	-0,42%
V Inwestycje w udziały i akcje	124 177	35,38%	108 881	32,90%	(15 296)	76,55%	-2,49%
VI Pozostałe inwestycje	152	0,04%	152	0,05%	-	0,00%	0,00%
VIII Wartości niematerialne i prawne	102 410	29,18%	104 734	31,64%	2 324	-11,63%	2,46%
IX Rzeczowe aktywa trwałe	8 097	2,31%	7 486	2,26%	(611)	3,06%	-0,05%

	stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego	struktura	stan na 31.12.2009 koniec roku poprzednie go	struktura	zmiany	struktura zmian	zmiany w strukturze
<b>PASYWA</b>	<b>350 955</b>	<b>26,83%</b>	<b>330 972</b>	<b>21,60%</b>	<b>(19 982)</b>	<b>113,31%</b>	<b>-5,22%</b>
<b>A. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>73 697</b>	<b>21,00%</b>	<b>64 553</b>	<b>19,50%</b>	<b>(9 144)</b>	<b>45,76%</b>	<b>-1,49%</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	21 677	6,18%	11 688	3,53%	(9 989)	49,99%	-2,65%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 564	10,99%	40 129	12,12%	1 565	-7,83%	1,14%
Inne zobowiązania	13 456	3,83%	12 736	3,85%	(720)	3,60%	0,01%
<b>B Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>20 451</b>	<b>5,83%</b>	<b>6 952</b>	<b>2,10%</b>	<b>(13 498)</b>	<b>67,55%</b>	<b>-3,73%</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	13 959	3,98%	4 770	1,44%	(9 189)	45,99%	-2,54%
Rezerwy	595	0,17%	201	0,06%	(394)	1,97%	-0,11%
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 759	1,36%	919	0,28%	(3 840)	19,21%	-1,08%
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	1 138	0,32%	1 062	0,32%	(76)	0,38%	0,00%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>94 147</b>	<b>26,83%</b>	<b>71 505</b>	<b>21,60%</b>	<b>(22 642)</b>	<b>113,31%</b>	<b>-5,22%</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>256 807</b>	<b>73,17%</b>	<b>259 467</b>	<b>78,40%</b>	<b>2 660</b>	<b>-13,31%</b>	<b>5,22%</b>
Kapitał podstawowy	11 870	3,38%	11 870	3,59%	0	0,00%	0,20%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	193 802	55,22%	193 802	58,56%	-	0,00%	3,33%
Akcje własne	(23 497)	-6,70%	-	0,00%	23 497	-117,59%	6,70%
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	87	0,02%	46	0,01%	(41)	0,21%	-0,01%
Zyski zatrzymane, w tym:	74 546	21,24%	53 749	16,24%	(20 796)	104,07%	-5,00%
<b>wynik okresu bieżącego</b>	<b>20 791</b>	<b>5,92%</b>	<b>8 026</b>	<b>2,42%</b>	<b>(12 764)</b>	<b>63,88%</b>	<b>-3,50%</b>

## Struktura aktywów i pasywów bilansu

Pozycja bilansu  (tys PLN)	Jednostkowe sprawozdanie finansowe Comp S.A.			
	stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego	Struktura w %	stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego	Struktura w %
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa obrotowe	112 660	32,10%	107 984	32,63%
Aktywa trwałe	238 294	67,90%	222 989	67,37%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>350 954</b>	<b>100,00%</b>	<b>330 973</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania krótkoterminowe	73 697	21,00%	64 553	19,50%
Zobowiązania długoterminowe	20 451	5,83%	6 952	2,10%
Zobowiązania razem	94 147	26,83%	71 505	21,60%
Kapitał własny razem	256 807	73,17%	259 467	78,40%
w tym wynik finansowy netto	20 791	5,92%	8 026	2,42%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>350 954</b>	<b>100,00%</b>	<b>330 972</b>	<b>100,00%</b>

## 4.2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009
Przychody netto ze sprzedaży razem	202 610	194 098
Koszt własny sprzedaży	146 673	119 073
<b>Zysk na sprzedaży brutto (marża)</b>	<b>55 937</b>	<b>75 025</b>
<i>rentowność</i>	28%	39%
Koszty administracji, marketingu i sprzedaży	45 119	63 524
Wynik na poz. przychodach / kosztach oper.	(260)	(165)
<b>EBIT</b>	<b>10 558</b>	<b>11 336</b>
<i>rentowność</i>	5%	6%
Wynik na operacjach finansowych	9 328	(1 839)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>19 887</b>	<b>9 497</b>
Podatek dochodowy	3 919	2 286
<b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</b>	<b>15 968</b>	<b>7 211</b>
<i>rentowność</i>	8%	4%
Zysk / strata na działalności zaniechanej	4 823	815
<b>Zysk / strata netto za okres</b>	<b>20 791</b>	<b>8 026</b>
<i>rentowność</i>	10%	4%
Amortyzacja	4 516	5 168
<b>EBITDA</b>	<b>15 074</b>	<b>16 504</b>
<i>rentowność</i>	7%	9%

## 4.3 Rachunek przepływów pieniężnych

	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto	19 887	9 497
Korekty razem	(28 931)	30 674
<b>Przepływy netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 045)</b>	<b>40 171</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy	40 628	2 023
Wydatki	40 673	22 602
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(45)</b>	<b>(20 579)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy	32 040	5 000
Wydatki	36 936	15 618
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 896)</b>	<b>(10 618)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(13 985)</b>	<b>8 974</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(13 985)</b>	<b>8 974</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>23 882</b>	<b>14 908</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9 897</b>	<b>23 882</b>

#### 4,4 Podstawowe wskaźniki finansowe

	2010	2009
<b>Rentowność majątku</b>		
wynik finansowy netto		
suma aktywów	4,55%	2,18%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>		
wynik finansowy netto		
kapitał własny	6,22%	2,78%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>		
wynik finansowy netto		
przychody ze sprzedaży produktów	7,88%	3,72%
<b>Wskaźnik płynności I</b>		
aktywa obrotowe ogółem		
zobowiązania krótkoterminowe	1,53	1,67
<b>Wskaźnik płynności II</b>		
aktywa obrotowe ogółem - zapasy		
zobowiązania krótkoterminowe	1,46	1,55
<b>Stopa zadłużenia</b>		
zobowiązania ogółem		
pasywa ogółem	0,27	0,22
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>		
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365		
dni	98	162
koszt własny sprzedanych produktów		
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>		
średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni		
przychody ze sprzedaży produktów	101	165

#### **4.5 Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność Spółki**

Nie wystąpiły takie zdarzenia

#### **4.6 Perspektywy rozwoju Spółki w najbliższym roku obrotowym i latach następnych oraz charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej**

W roku 2011 działalność gospodarcza Spółki będzie prowadzona jako kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z lat ubiegłych, a mianowicie:

- poszerzanie zakresu usług serwisowych i outsourcingowych
- rozwój kompetencji w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego,
- wyszukiwanie nisz rynkowych,
- inwestowanie w nowatorskie rozwiązania informatyczne.

Taka strategia przynosi efekty ekonomiczne i ugruntowuje pozycję Spółki na rynku jako specjalisty od wysoko kwalifikowanych systemów bezpieczeństwa i kompleksowych systemów teleinformatycznych.

Spółka kontynuowała rozwój produktów w dziedzinie bezpieczeństwa informacji prowadzony od lat wspólnie ze spółkami zależnymi Pacomp Sp. z o.o. i Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.

#### **5. Zatrudnienie**

Informacje o zatrudnieniu przedstawione zostały w dodatkowych notach objaśniających (nota nr 8)

#### **6. Badania i rozwój**

W ciągu ostatnich lat Spółka Comp S.A. wraz ze spółkami z Grupy Kapitałowej prowadziła intensywne prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie modernizacji istniejących produktów własnych oraz opracowania i wprowadzenia do produkcji i sprzedaży nowych produktów w kluczowej dla Comp S.A. dziedzinie bezpieczeństwa specjalnego i kryptografii.

Większość nakładów ponoszonych obecnie przez Spółkę na prace badawcze i rozwojowe wiąże się z rozwijaniem nowych projektów, których charakter ze względu na specyfikę niszy w której operuje Spółka (bezpieczeństwo specjalne), a także ze względu na zachowanie konkurencyjnej pozycji na rynku nie pozwala na opisywanie ich charakteru przed wprowadzeniem gotowych wyrobów do sprzedaży

#### **7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym,**

**Struktura przychodów ze sprzedaży w Comp S.A. wg segmentów rynku**

Wyszczególnienie	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010		Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Administracja (w tym służby mundurowe)	77 251	38,13%	86 309	44,47%
Telekomunikacja	24 339	12,01%	17 992	9,27%
Przemysł, Transport i Energetyka	29 644	14,63%	10 243	5,28%
Finanse i bankowość	13 866	6,84%	15 304	7,88%
Handel i usługi	10 432	5,15%	7 092	3,65%
Informatyczny	45 969	22,69%	55 424	28,55%
.....(inne znaczące).....	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe	1 109	0,55%	1 734	0,89%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>202 610</b>	<b>100%</b>	<b>194 098</b>	<b>100,00%</b>

W 2010 roku ok 95% sprzedaży pochodziła z rynku krajowego,.

W związku ze skierowaniem podstawowych elementów oferty produktowej Spółki do dużych przedsiębiorstw oraz szeroko rozumianej administracji państwowej sprzedaż koncentruje się w województwie mazowieckim. Oferta Spółki w zakresie systemów bezpieczeństwa skierowana jest przede wszystkim do administracji państwowej i telekomunikacji. Sezonowe wahania udziału poszczególnych rynków w sprzedaży wynikają z projektowego i przetargowego charakteru prowadzonej działalności. Spółka realizuje również projekty wieloletnie, których realizacja ma wpływ na udział poszczególnych segmentów rynku w sprzedaży.

**Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki.**

Spółka zamierza dokonywać rozwoju równocześnie na kilku rynkach – co pozwoli zdywersyfikować źródła przychodów i w znaczący sposób uniezależnić się od zmian koniunktury na poszczególnych rynkach.

**Administracja publiczna.**

Ze względu na fakt że istotną część budżetów informatycznych w sektorze publicznym stanowią będą fundusze unijne Spółka posiadając ugruntowaną pozycję na rynku publicznym, ma szansę na pozyskiwanie zamówień współfinansowanych z funduszy unijnych. Spółka dysponując ogólnopolską infrastrukturą oraz bardzo dużym potencjałem wykonawczym zamierza ubiegać się o duże kontrakty, Rozwój aplikacji własnych i rozwiązań także sprzyja oferowaniu szerokiej gamy produktów specjalnych.

**Korporacje.**

Kolejnym rynkiem dla Spółki jest rynek bezpieczeństwa korporacyjnego w którym jak dla rynku administracji publicznej Spółka zamierza wprowadzać swoje rozwiązania i usługi.

**Outsourcing jako model świadczenia usług.**

Spółka zamierza się rozwijać jako podmiot, który jest w stanie odpowiadać na szerokie potrzeby informatyczne klientów oraz posiada umiejętność łączenia kompetencji technicznych z wyczuciem biznesowym.

Spółka dysponuje ogólnopolską infrastrukturą i wykwalifikowanymi specjalistami z bardzo szerokiego zakresu technologii i produktów.

Stwarza to możliwość kreowania kompleksowej i zgodnej z wymaganiami klientów oferty outsourcingowej.



### 8. Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce i podmiotom należącym do Grupy Kapitałowej Spółki umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Według najlepszej wiedzy Spółki nie zostały w tym czasie zawarte inne znaczące umowy dla działalności Spółki pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz znaczące umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

#### Wykaz aktualnych polis ubezpieczeniowych spółki

L P	Ubezpieczyciel	Nr polisy	Przedmiot ubezpieczenia	Ryzyko	Okres ubezpieczenia	suma ubezpieczenia / tys.PLN	Uwagi
1	HESTIA	901004710 425	Ubezpieczenia komunikacyjne	AC,OC	2010-01-30 - 2011-01-29	458	
2	COMPENSA		Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów w leasingu	OC	2010-2011	ustawowa	
				AC		1 693	
				NNW		290	
3	ALLIANZ	3421811	Ubezpieczenie komunikacyjne samochodu w leasingu	OC	2010-12-28 - 2011-12-27	ustawowa	
				AC		164	
				NNW		10	
4	CHARTIS dawniej AIG	020200136 4	Grupowe Ubezpieczenie Następst Nieszczęśliwych Wypadków	Śmierć	2010-01-30 - 2011-01-29	22	Data płatności składki: 17-02-2010
				Inwalidztwo		22	
				Koszty pogrzebu		5	
				Koszty przekwalifikowania		6	
				Koszty zakupu wózka inwalidzkiego		6	
				Maksymalna łączna kwota ubezpieczenia z tytułu Wypadku podczas planowanego lotu		40	
				Maksymalna łączna kwota ubezpieczenia z tytułu nieszczęśliwego wypadku		40	
5	ALLIANZ	000-10- 430- 05871309	Ubezpieczenie Odpowiedzialność i Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej z włączeniem OC za produkt .	odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa+OC za produkt	2010-02-01 - 2011-01-31	5 000	Współubezpieczone są spółki zależne
6	CHARTIS dawniej AIG PTU S.A.	202005242	Ubezp. NNW-zagran.podróże służb.-300 osobo/dni delegacji	Śmierć	2010-05-01 - 2011-04-30	75	Współubezpieczone są spółki zależne
				Inwalidztwo		75	
				Koszty przekwalifikowania		6	
				Koszty pogrzebu		5	
				Koszty zakupu wózka inwalidzkiego		6	
				Koszty leczenia i nieprzewidziane koszty podróży. Koszty akcji ratowniczej. Assistance		2	
				Podlimit na koszty leczenia stomatologicznego		1	
				Koszty obsługi prawnej		20	
				Mienie osobiste		4	
				Anulowanie, skrócenie lub opóźnienie podróży		4	
				ochrona mienia pozostawionego w miejscu zamieszkania podczas podróży - HOME PROTECTION		15	
				Odpowiedzialność Cywilna		250	
				Maksymalna łączna kwota ubezpieczenia z tytułu wypadku podczas planowanego lotu		42	
				Maksymalna łączna kwota ubezpieczenia z tytułu nieszczęśliwego wypadku		42	
7	CHARTIS dawniej AIG	236100022 5	OC Członków Organów Spółek	1. szkody poniesione przez wszystkich Ubezpieczonych	2010-10-16 do 2011-10-15	10 000	Współubezpieczone są spółki zależne
				2. Podlimit Sumy Ubezpieczeni (reprezentacja w Postępowaniach przygot i wyjaśniających)		10 000	

				3. Podlimit Sumy Ubezpieczenia (Przypadek Zanieczyszczenia)		10 000	
8	AVIVA TUO S.A.	BCF 300217344 452	I. Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utrąty lub uszkodzenia	Pożar, wypadek, rabunek, kradzież,	2010-01-01 do 2010-12-31	38 148	
			II. Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk			10 576	
			III. Ubezpieczenie mienia w transporcie			105 000	
			<i>razem:</i>			153 724	

**9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w zakresie opisanym w Par. 91 punkt 5.5) a) i b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.**

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania nie toczą się tego rodzaju postępowania.

**10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania,**

Spółka nie ponosiła w roku 2010 żadnych istotnych nakładów na aktywa finansowe, papiery wartościowe i inwestycje kapitałowe, które nie zostałyby ujęte w niniejszym sprawozdaniu. Informacje dotyczące poniesionych nakładów zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

**11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązаныmi, wraz z kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji**

Poza transakcjami ujawnionymi już w innych pozycjach sprawozdania finansowego nie wystąpiły takie transakcje.

**12. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązany Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

<i>stan na dzień 31-12-2010</i>	<i>kwota udzielonej pożyczki</i>	<i>kwota pozostała do spłaty na dzień bilansowy</i>	<i>termin wymagalności</i>
<b>Pożyczki dla osób fizycznych</b>			
<b>pożyczki ze środków obrotowych firmy</b>	<b>201</b>	<b>76</b>	2012-09-30
długoterminowe - w tym	170	52	
krótkoterminowe - w tym	31	24	
<b>pożyczki ze środków ZFŚS</b>	<b>886</b>	<b>510</b>	
<b>razem</b>	<b>1 087</b>	<b>586</b>	
<b>Pożyczki dla firm</b>			
<b>długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>krótkoterminowe - w tym:</b>	<b>9 100</b>	<b>8 552</b>	
Enigma Sp. z o.o.	6 000	6 013	2011-03-31
Safe Computing Sp. z o.o.	2 500	2 532	2011-04-30
Techlab 2000 Sp. z o.o.	600	7	
<b>razem</b>	<b>9 100</b>	<b>8 552</b>	
<b>razem pożyczki</b>	<b>10 187</b>	<b>9 138</b>	

- 9 lipca 2009 r. Comp S.A. otrzymała pożyczkę na kwotę 5.000 tys. zł z terminem spłaty do 8 stycznia 2010 r. od spółki Novitus S.A. Pożyczka została spłacona w terminie wraz z należnymi odsetkami.
- 13 lipca 2009 r. Comp S.A. udzieliła pożyczki na kwotę 5.000 tys. zł z terminem spłaty nie później niż 7 stycznia 2010 r. spółce Safe Computing Sp. z o.o. Termin spłaty pożyczki został przedłużony do 30 września 2010 r.
- 5 listopada 2009 r. Comp S.A. udzieliła pożyczki na kwotę 2.400 tys. zł z terminem spłaty nie później niż 17 grudnia 2009 r. spółce Safe Computing Sp. z o.o. W dniu 30 grudnia 2009 Spółka Safe Computing spłaciła kwotę 1.000. tys. zł wraz z odsetkami. Termin spłaty pozostałej kwoty pożyczki został przedłużony do 31 marca 2010 r. W dniu 11 marca 2010 została podpisana umowa kompensaty pożyczek w kwocie 6 400 tys. zł na wpłatę na podwyższony kapitał zakładowy Spółki Safe Computing. Sp. z o.o.
- W dniu 1 marca 2010 Comp S.A. dokonała konwersji pożyczek w łącznej kwocie 6 400 tys. zł. na kapitał zakładowy spółki Safe Computing Sp. z o.o.
- W dniu 14 lipca 2010 r. Comp S.A. udzieliła pożyczki na kwotę 4.000 tys. zł spółce zależnej Safe Computing Sp. z o.o. Pożyczka została zwrócona z końcem września 2010 r.
- W dniu 22 września 2010 r. Comp S.A. udzieliła pożyczki na kwotę 1.000 tys. zł spółce zależnej Safe Computing Sp. z o.o. Pożyczka została zwrócona w terminie przed końcem grudnia 2010 r.
- W dniu 21 października 2010 r. Comp S.A. udzieliła pożyczki na kwotę 2.500 tys. zł spółce zależnej Safe Computing Sp. z o.o. z terminem spłaty do 30 listopada 2010 r. 29 listopada strony podpisały aneks przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 30 kwietnia 2011 roku
- W dniu 21 grudnia 2010 Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 6.000 tys. zł spółce zależnej Enigma Sp. z o.o.. Termin spłaty pożyczki określono na 31 marca 2011 Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” wraz z deklaracją wekslową.

Wszystkie pożyczki udzielone są w PLN.

Stopy oprocentowania pożyczek oparte są o zmienne stopy na bazie WIBOR lub są stałymi stopami oprocentowania

**13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Spółki**

Szczegółowy wykaz udzielonych poręczeń i gwarancji znajduje się w notach objaśniających do pozycji pozabilansowych

**14. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji**

W roku 2010 Comp S.A. nie przeprowadzała emisji akcji ani innych papierów wartościowych

**15. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2010.

**16. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom,**

Spółka finansuje działalność kapitałem własnym i długiem. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania i nie występuje zagrożenie płynności (wskaźniki płynności są na bezpiecznym poziomie).

**17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

W najbliższym czasie Spółka nie planuje inwestycji wykraczających poza bieżącą zdolność finansowania.

**18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik,**

W 2010 roku nie zaszły żadne nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięty przez Spółkę i Grupę Kapitałową Spółki

**19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową**

W 2010 roku Spółka nie zmieniła w istotny sposób zasad zarządzania przedsiębiorstwem i grupą kapitałową.

**20. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez**

**ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie**

W przypadku zwolnienia członków zarządu bez ważnej przyczyny przysługuje im rekompensata w wysokości 12 krotności średniego wynagrodzenia miesięcznego.

**21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółki w przedsiębiorstwie Spółki, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Spółką jest jednostka dominująca, lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymywanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych, jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.**

Spółka nie wprowadziła żadnych systemów motywacyjnych opartych na kapitale Spółki

Dodatkowo, w stosunku do wartości wynagrodzeń i innych korzyści osób zarządzających i nadzorujących Spółki, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym w nocie 9 dodatkowych not objaśniających, osoby te otrzymały w 2010 roku następujące wynagrodzenia, nagrody i korzyści.

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Spółka</i>	<i>kwota</i>	<i>tytuł wypłaty</i>
Krzysztof Morawski	Safe Computing Sp. z o.o.	90	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu
Krzysztof Morawski	Big Vent S.A.	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej
Jacek Papaj	Big Vent S.A.	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jacek Papaj	Novitus S.A.	36	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Robert Tomaszewski	Novitus S.A.	256	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu
Andrzej Wawer	Novitus S.A.	269	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu

**22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).**

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Funkcja w Comp</i>	<i>Nazwa spółki</i>	<i>Liczba posiadanych akcji (udziałów)</i>	<i>Łączna wartość nominalna akcji/ udziałów (zł)</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym (%)</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów (%)</i>
Robert Tomaszewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Comp	15 000	37 500	0,32%	0,32%
Tomasz Marek Bogutyn	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Comp	1 000	2 500	0,02%	0,02%
Włodzimierz Hausner	Członek Rady Nadzorczej	Comp	750	1 875	0,02%	0,02%
Sławomir Lachowski	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Włodzimierz Bieliński	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Ryszard Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Marcin Wierzbiński	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-

Jacek Papaj	Prezes Zarządu	Comp	817 808	2 044 520	17,22%	17,22%
Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	Comp	93 500	233 750	1,97%	1,97%
Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	Comp	3 000	7 500	0,06%	0,06%
Andrzej Wawer	Członek Zarządu	Comp	900	2 250	0,02%	0,02%
		Novitus	2 085	2 085	0,04%	0,04%

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego (Skonsolidowany rozszerzony Raport kwartalny za 4 kwartał 2010 roku z dnia 28 lutego 2011 roku) do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

**23. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Spółce nie są znane żadne tego rodzaju umowy.

**24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych

**25. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

Spółka posiada odpowiednie procedury dotyczące sprawowania kontroli wewnętrznej poprzez zestawy instrukcji dotyczących:

- prowadzenia gospodarki magazynowej;
- prowadzenia kasy;
- obiegu dokumentów Finansowo-Księgowych;
- kwalifikacji i gospodarowania rzeczowymi aktywami trwałymi oraz niskocennymi rzeczowymi składnikami aktywów długotrwałego użytkowania ;
- inwentaryzacji aktywów i pasywów.

Dodatkowo w spółce znajduje się dokumentacja opisująca przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotycząca: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE.

W Spółkach Grupy stosowany są komputerowe systemy ewidencji księgowej, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. Systemy posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

**26. Informacja o:**

**a) dacie zawarcia przez Spółkę umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,**

b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- badanie rocznego sprawozdania finansowego,
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
- usługi doradztwa podatkowego,
- pozostałe usługi

c) informacje określone w lit. b i c należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego

<b>tytuł wypłaty (kwoty netto bez VAT)</b>	<b>Za badanie roku 2010</b>	<b>Za badanie roku 2009</b>
- badanie rocznego sprawozdania finansowego	155	139
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,	67	59
- usługi szkoleniowe,		13
<b>razem</b>	<b>222</b>	<b>211</b>

Umowa z audytorem zawarta została 2 sierpnia 2010 roku i dotyczy badanie sprawozdań finansowych za 2010 rok

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27.04.2011	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
27.04.2011	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2011	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2011	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

## Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2010 roku

Zbiorem zasad ładu korporacyjnego, który stosowany jest przez Comp SA jest zbiór pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, który w dniu 4 lipca 2007 roku na wniosek Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA przyjęła Rada Nadzorcza GPW. 19 maja 2010 roku GPW dokonała zmiany w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Dobre Praktyki zostały dostosowane do ostatnich zmian w przepisach prawa, aktualnych, międzynarodowych trendów w corporate governance, oraz oczekiwań uczestników rynku. Zmiany w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW weszły w życie w dniu 1 lipca 2010 roku. Wraz ze zmianami opracowano tekst jednolity Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, który jest załącznikiem do uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku i jest publicznie dostępny na stronie internetowej <http://corp-gov.gpw.pl>

Stosując rekomendację dotyczącą prowadzenia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej (rekomendacja I.1) Spółka prowadzi stronę internetową zawierającą wszelkie niezbędne i wymagane przepisami prawa informacje. Jej wygląd i struktura prezentacji informacji wynika z użytej technologii i ogólnego schematu prezentacji informacji na stronach internetowych Spółki.

Spółka w najbliższym czasie nie przewiduje wdrożenia rekomendacji I.1 w zakresie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internet oraz rejestracji przebiegu obrad w celu jego późniejszego upublicznienia na swojej stronie internetowej. W 2010 roku odbyły się dwa walne zgromadzenia akcjonariuszy Spółki. Ich obrady nie były transmitowane z wykorzystaniem środków elektronicznego przekazu, i nie były rejestrowane w celu upublicznienia na stronach Spółki. Spółka na swoich stronach internetowych umieszcza jednak wszystkie wymagane przepisami prawa informacje dotyczące zarówno organizacji WZA, pytań zadawanych przez akcjonariuszy przed walnym zgromadzeniem, a także treści podjętych uchwał i listy akcjonariuszy posiadających na WZA powyżej 5% głosów. Spółka nie podjęła czynności zmierzających do transmitowania obrad WZA w sieci Internet oraz późniejszego upublicznienia takich zapisów na swojej stronie internetowej ze względu na brak zainteresowania ze strony akcjonariuszy, wysokie potencjalne koszty i brak możliwości technicznych. Spółka nie wyklucza wprowadzenia takiego rozwiązania w przyszłości. W związku z tym Spółka w sposób trwały nie stosuje również zasady IV.10, której stosowanie jest wymagane od dnia 1 stycznia 2012 roku.

W związku z treścią zasady II.1.14 Dobrych Praktyk Spółka informuje, że w Spółce nie obowiązuje żadna formalna reguła dotycząca zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybór tego podmiotu pozostaje kompetencją Rady Nadzorczej Spółki.

Spółka nie stosuje w sposób trwały zasady II.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW dotyczącą prowadzenia strony internetowej o określonej zawartości informacyjnej w języku angielskim. Spółka posiada stronę internetową również w języku angielskim, jednak nie w pełnym zakresie opisanym w części II.1 pkt.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Na powyższą decyzję mają wpływ wysokie koszty związane ze stosowaniem tej zasady. Biorąc pod uwagę obecną strukturę akcjonariatu, Spółka nie widzi uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów. Spółka nie wyklucza możliwości, że w przyszłości zasada ta będzie stosowana. Spółka prowadzi stronę internetową w języku angielskim zawierającą podstawowy katalog informacji o Spółce i planuje jego rozszerzenie w najbliższym czasie, jednak zakres prezentowanej informacji nie będzie zgodny z wymogami opisanymi w zasadzie II.1 punkt 1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.



**Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania**

Walne Zgromadzenie działa wg zasad określonych Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie Spółki. Zgromadzenia odbywają się w Warszawie. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych na Zgromadzeniu, chyba, że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych przewidują inne warunki podejmowania uchwał. Walne Zgromadzenie uchwała wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na umotywowany wniosek Rady Nadzorczej lub umotywowany wniosek akcjonariuszy powinno odbyć się w miarę możliwości w terminie wskazanym we wniosku, a jeżeli dotrzymanie tego terminu jest istotnie utrudnione, to w innym, możliwie najkrótszym terminie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Walne Zgromadzenie może być odwołane tylko i wyłącznie w przypadku, gdy jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody. Odwołanie następuje w taki sposób jak zwołanie Walnego Zgromadzenia. Zmiana terminu Walnego Zgromadzenia następuje w takim samym trybie jak jego zwołanie, choćby nie uległ zmianie proponowany porządek obrad. Organizacja Walnego Zgromadzenia należy do obowiązków Zarządu. Zarząd zapewnia obsługę administracyjną, techniczną i prawną Walnego Zgromadzenia. W Walnym Zgromadzeniu powinni uczestniczyć Członkowie Zarządu i Członkowie Rady Nadzorczej. Zarząd zapewnia w miarę potrzeby również udział biegłego rewidenta, ekspertów firmy oraz obsługę prawną. Przewodniczący Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności, nadużywaniu uprawnień przez uczestników Zgromadzenia i zapewnić respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przedstawiciele mediów mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu.

**Informacje o składzie osobowym i zasadach działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego. Jeśli nie wskazano inaczej, organy Spółki działają na podstawie obowiązujących ogólnych regulacji prawnych oraz statutu Spółki.**

**Informacja o akcjonariuszach posiadających, bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu została zamieszczona we wstępie do sprawozdania finansowego.**

**Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Stosownie do §§ 31 i 32. Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z trzech do ośmiu osób powoływanych na wspólną kadencję. W skład Zarządu wchodzi: Prezes Zarządu i dwaj Wiceprezisi Zarządu, a w przypadku Zarządu składającego się z więcej niż trzech osób również członkowie Zarządu. Kadencja Zarządu trwa cztery lata. Zarząd Spółki powołuje Rada Nadzorcza określając liczbę członków Zarządu na każdą kadencję oraz funkcję, jaką powołana do Zarządu Spółki osoba ma pełnić w Zarządzie. Zmiana funkcji pełnionej w Zarządzie Spółki nie jest dopuszczalna bez uprzedniego odwołania danej osoby z Zarządu Spółki. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji.

Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki, niezastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch Wiceprezesów Zarządu łącznie lub Wiceprezes Zarządu łącznie z członkiem Zarządu.

### Opis zasad zmiany statutu Spółki

Stosownie do postanowień Statutu Spółki Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile Kodeks Spółek Handlowych nie stanowi inaczej. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.

§ 24. Ustęp 1 pkt 8 Statutu Spółki stanowi, iż do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności zmiana Statutu Spółki.

Stosownie do postanowienia Art. 415. § 1. Kodeksu Spółek Handlowych uchwała dotycząca (...) zmiany statutu, (...) zapada większością trzech czwartych głosów.

### Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych. W Spółce Akcjonariusze nie uchwalili Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności (Paragraf 24 Statutu Spółki):

- podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat,
- połączenie lub przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej i zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej,
- tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- wybór likwidatorów,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy.

Oprócz spraw wymienionych powyżej, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27.04.2011	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
27.04.2011	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	

27.04.2011	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2011	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	