



COMP
SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Jutrzenki 116
02-230 Warszawa

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Comp S.A. w 2014 r.

1. Informacje ogólne o Spółce i Grupie Kapitałowej.

Szczegółowe informacje o Spółce Comp S.A. (zwana dalej Spółką lub Jednostką Dominującą) zostały przedstawione we Wprowadzeniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

2. Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Comp S.A. (zwana dalej Grupa Kapitałowa) posiada akcje Spółki Hyperion S.A. (opisane w nocie 64b Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego) oraz ze względu na efektywne zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach Grupy Kapitałowej Comp S.A., są przeprowadzane emisje dłużnych instrumentów (obligacji) dla podmiotów z Grupy Kapitałowej.

Spółka posiada także zobowiązania z tytułu emisji obligacji w trybie emisji niepublicznej opisane w nocie 31 w Notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

3. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Działalność Grupy Kapitałowej Comp S.A. koncentruje na dwóch podstawowych obszarach działalności, rozwiązaniach z zakresu Retail i IT.

W obydwu w/w obszarach Grupa Kapitałowa Comp S.A. zamierza ponosić nakłady na rozwój własnych technologii oraz dokonywać ekspansji 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 jeszcze fundusze unijne Grupa Kapitałowa Comp S.A. posiadając ugruntowaną pozycję na rynku publicznym, ma szansę na pozyskiwanie zamówień współfinansowanych z tych właśnie źródeł.

Grupa Kapitałowa Comp S.A. dysponując bazą licznych referencji, ogólnopolską infrastrukturą oraz bardzo dużym potencjałem wykonawczym zamierza ubiegać się o duże kontrakty integracyjne.

Rozwój własnych rozwiązań, w tym kryptograficznych jak również specjalizowanych aplikacji sprzyja oferowaniu kompletnej gamy produktów dedykowanych i przystosowywanych dla określonych grup odbiorców.

Rynek dużych przedsiębiorstw.

Kolejnym rynkiem dla Grupy Kapitałowej Comp S.A. jest rynek dużych przedsiębiorstw z obszarów: telekomunikacji, finansów oraz przemysłu i energetyki do których spółka zamierza kierować przede wszystkim ofertę z zakresu bezpieczeństwa danych i systemów, w szczególności w dziedzinie zabezpieczenia infrastruktury krytycznej. W tym zakresie działalności, spółki z grupy mają ugruntowaną pozycję na rynku, oferując zaawansowane rozwiązania sprzętowe i programowe partnerów/firm trzecich uzupełniając je o swoje rozwiązania i profesjonalne usługi.

Rynek Retail.

W tym obszarze Grupa Kapitałowa Comp S.A. oferuje przede wszystkim kompletne spektrum produktów, przede wszystkim własnej produkcji oraz usług. Oferta kierowana jest zarówno do małych i średnich przedsiębiorstw jak również klientów posiadających ogólnopolskie sieci sprzedaży.

Grupa Kapitałowa Comp S.A. zamierza zwiększać swój udział w rynku krajowym, m.in. wprowadzając do sprzedaży innowacyjne produkty oraz usługi (zintegrowana platforma usług).

Ważnym kierunkiem rozwoju Grupy Kapitałowej w obszarze działalności Retail jest sprzedaż produktów i technologii w innych krajach w Europie i na pozostałe rynki.

Outsourcing, jako model świadczenia usług.

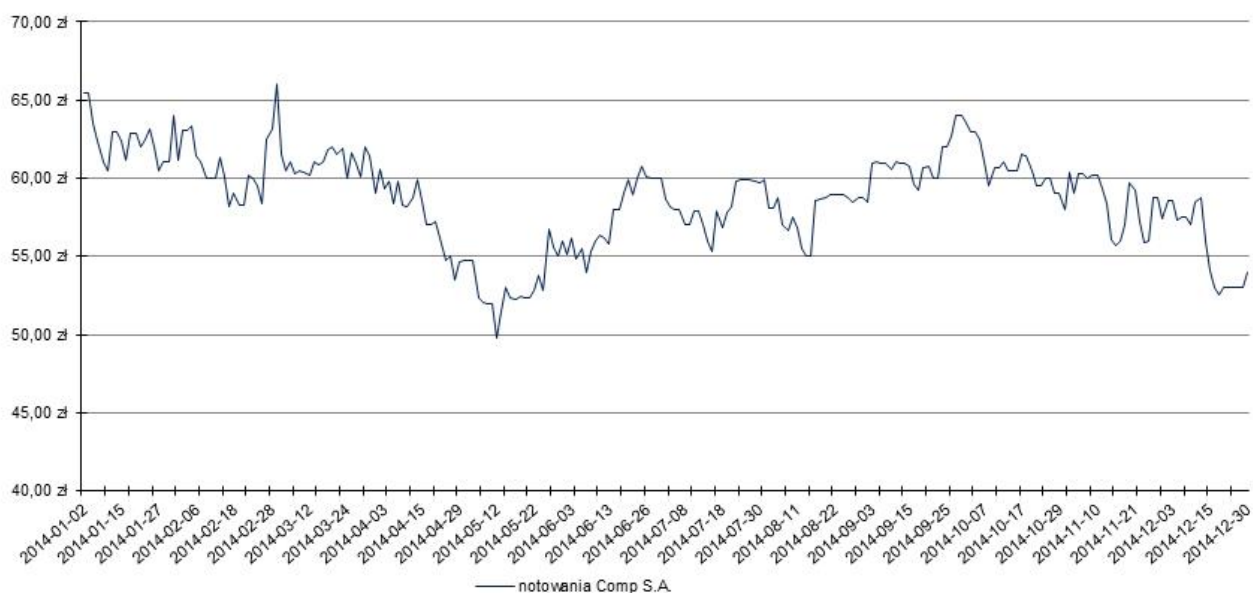
Podmioty Grupy Kapitałowej są w stanie odpowiadać na szerokie potrzeby informatyczne klientów oraz posiadają umiejętność łączenia kompetencji technicznych z wyczuciem i potrzebami biznesowymi.

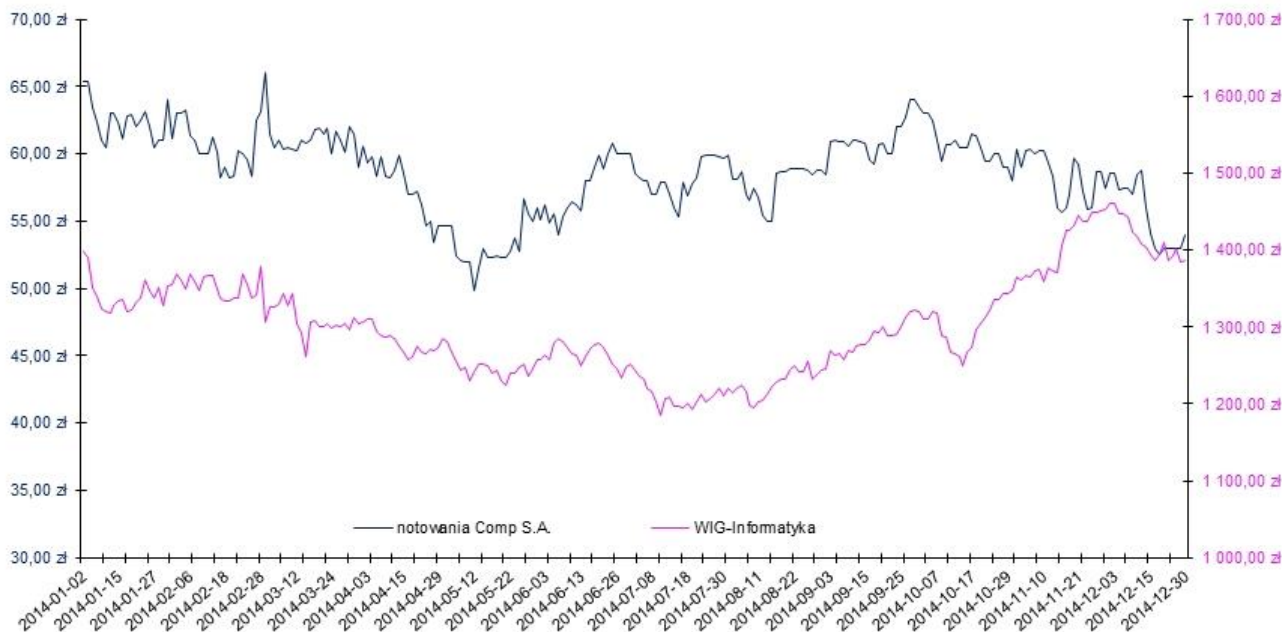
Grupa Kapitałowa Comp S.A. dysponuje ogólnopolską infrastrukturą i wykwalifikowanymi specjalistami z bardzo szerokiego zakresu technologii i produktów.

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

4. Notowania akcji Comp S.A.

Notowania akcji Spółki w 2014 roku przedstawione są na poniższym wykresie:





5. Czynniki Ryzyka w działalności Grupy Kapitałowej Comp S.A.

5.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Grupy Kapitałowej.

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 walutowe w działaniu spółek zależnych jest niewielkie ze względu na niewielką skalę operacji przeprowadzanych w walutach obcych.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Działalność spółek z Grupy Kapitałowej 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.

Grupa Kapitałowa, 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.

5.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działalność.

Ryzyko związane ze zmianami tempa wzrostu rynku technologii informatycznych w Polsce

Ze względu na sytuację gospodarczą należy wskazać na wrażliwość rynku IT 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 Grupy Kapitałowej Comp S.A. podejmuje działania polegające na oferowaniu nowych usług i rozwiązań w tym innowacyjnych, 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 Grupy Kapitałowej Comp S.A. względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez Grupę Kapitałową Comp S.A. kontraktów długoterminowych.

Ryzyko konkurencji światowych koncernów

Polski rynek informatyczny coraz silniej przyciąga międzynarodowe korporacje. Firmy te mogą wykorzystywać kompetencje oraz zaplecze i doświadczenia biznesowe swych organizacji.

Spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A. zdając sobie sprawę z tych zagrożeń podejmują szereg działań mających na celu ich ograniczenie.

Przykładem realizacji takich działań jest koncentracja przez Spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A., działalności w niszowych segmentach usług informatycznych. Dodatkowym atutem jest duże doświadczenie w zakresie ochrony informacji oraz posiadanie własnych, certyfikowanych technologii do budowy systemów bezpieczeństwa.

6. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.

6.1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.

Pozycja	stan na 31.12.2014	% sumy bilansowej	stan na 31.12.2013	% sumy bilansowej
1 Aktywa trwałe	455 041	56,6%	373 471	58,4%
2 Aktywa obrotowe	348 291	43,4%	266 515	41,6%
Aktywa razem	803 332	100,0%	639 986	100,0%
1 Kapitał własny	439 521	54,7%	411 305	64,3%
2 Zobowiązania długoterminowe	56 685	7,1%	22 997	3,6%
3 Zobowiązania krótkoterminowe	307 126	38,2%	205 684	32,1%
Zobowiązania razem	363 811	45,3%	228 681	35,7%
Pasywa razem	803 332	100,0%	639 986	100,0%

Szczegółowe struktura aktywów znajduje się w nocie nr 62 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.

Pozycja	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	dynamika	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Przychody ze sprzedaży	581 842	11,2%	523 336
2 Koszt własny sprzedaży	397 270	9,8%	361 789
3 Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	184 572	14,3%	161 547
4 Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	48 991	-0,9%	49 435
5 EBITDA	65 662	2,4%	64 105
6 Zysk (Strata) brutto	39 866	-14,3%	46 530
7 Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	26 397	-22,6%	34 084
8 Całkowite dochody	26 747	-21,6%	34 136

6.3. Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.

Pozycja	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 406	48 640
2 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 654)	(32 450)
3 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 534	(27 856)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	14 286	(11 666)

6.4. Podstawowe wskaźniki finansowe.

Wskaźniki	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Rentowność sprzedaży brutto	32%	31%
2 Rentowność EBIT	8%	9%
3 Rentowność EBITDA	11%	12%
4 Rentowność netto	5%	7%
5 Rentowność kapitału własnego ROE	6%	8%
6 Rentowność aktywów ROA	3%	5%
7 Wskaźnik płynności bieżącej	1,1	1,3
8 Wskaźnik płynności szybkiej	1,0	1,0
9 Wskaźnik ogólnego zadłużenia	45%	36%
10 Cykl rotacji zapasów w dniach	50	55
11 Cykl rotacji należności w dniach	85	70
12 Cykl rotacji zobowiązań w dniach	55	50

Zasady wyliczania wskaźników:

- 1 zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
- 2 zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
- 3 zysk na działalności operacyjnej +amortyzacja/przychody ze sprzedaży
- 4 zysk netto/przychody ze sprzedaży
- 5 zysk netto/kapitały własne
- 6 zysk netto/aktywa razem
- 7 aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
- 8 aktywa obrotowe - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
- 9 zobowiązania/aktywa razem
- 10 zapasy* x ilość dni w okresie/koszt własny sprzedaży
- 11 należności handlowe* x ilość dni w okresie /przychody ze sprzedaży
- 12 zobowiązania handlowe* x ilość dni w okresie/(koszt własny sprzedaży+ koszty sprzedaży+ koszty ogólnego zarządu)

* (stan na początek + stan na koniec)/2

7. 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 2015 działalność gospodarcza Comp S.A. oraz Spółek Grupy Kapitałowej będzie prowadzona jako, kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z lat ubiegłych, a mianowicie:

- rozszerzanie oferty dla rynku handlu detalicznego, usług i logistyki (segment retail) między innymi prowadzenie zintegrowanej platformy usług,
- rozwój kompetencji w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego,

- wyszukiwanie nisz rynkowych,
- inwestowanie w nowatorskie rozwiązania informatyczne.

Taka strategia przynosi efekty ekonomiczne i ugruntowuje pozycję Grupy Kapitałowej Comp S.A. na rynku jako, specjaliści od wysoko kwalifikowanych systemów bezpieczeństwa i kompleksowych systemów teleinformatycznych.

8. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Comp S.A.

Informacje dotyczące zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Comp S.A. znajdują się w notcie nr 58 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9. Prace badawczo rozwojowe.

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 i usług w kluczowej dla Comp S.A. dziedzinie: rynku retailowego, bezpieczeństwa specjalnego i kryptografii.

Większość nakładów ponoszonych obecnie przez spółki z Grupy Kapitałowej na prace badawcze i rozwojowe wiąże się z rozwijaniem nowych projektów. Ze względu na specyfikę niszy w której operuje Grupa Comp S.A., a także ze względu na zachowanie konkurencyjnej pozycji na rynku, nie pozwala na opisywanie ich charakteru przed wprowadzeniem gotowych wyrobów do sprzedaży.

10. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym 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.

Informacje dotyczące produktów, towarów i usług znajdują się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w notach 43, 43a i 43b.

11. Informacje o zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze Spółką.

Struktura przychodów ze sprzedaży Comp S.A. wg segmentów rynku:

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW RYNKU	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>%</i>
1 Administracja (w tym służby mundurowe)	93 781	26,5%
2 Telekomunikacja	21 668	6,1%
3 Przemysł, Transport i Energetyka	20 523	5,8%
4 Finanse i bankowość	22 090	6,2%
5 Handel i usługi	157 097	44,3%
6 Informatyczny	21 988	6,2%
7 Ubezpieczenia	7 963	2,2%
8 Pozostałe	9 374	2,7%
Przychody netto ze sprzedaży	354 484	100%

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Comp S.A. wg segmentów rynku:

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW RYNKU	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>%</i>
1 Administracja (w tym służby mundurowe)	107 588	18,5%
2 Telekomunikacja	25 430	4,4%
3 Przemysł, Transport i Energetyka	31 488	5,4%
4 Finanse i bankowość	30 541	5,2%
5 Handel i usługi	330 188	56,7%
6 Informatyczny	34 643	6,0%
7 Ubezpieczenia	8 002	1,4%
8 Pozostałe	13 962	2,4%
Przychody netto ze sprzedaży	581 842	100%

W 2014 roku ponad 79% przychodów ze sprzedaży była realizowana na rynek krajowy.

SEGMENTY GEOGRAFICZNE	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
Przychody uzyskane ze sprzedaży na rynek Polski:		
- wartościowo	460 145	500 579
- procentowo	79,08%	95,65%
Przychody uzyskane ze sprzedaży eksportowej na rynki UE:		
- wartościowo	98 216	21 032
- procentowo	16,88%	4,02%
Przychody uzyskane ze sprzedaży eksportowej poza UE:		
- wartościowo	23 481	1 725
- procentowo	4,04%	0,33%

W związku ze skierowaniem podstawowych elementów oferty produktowej Spółki do dużych przedsiębiorstw oraz szeroko rozumianej administracji państwowej, istotna wysokość sprzedaży występuje 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.

Grupa Kapitałowa Comp S.A. nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta lub grupy kontrahentów o podobnych cechach. Nie występuje koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego lub grupy powiązanych odbiorców, w zakresie której Grupa Kapitałowa uzyskiwałaby przychody przekraczające 10% ogólnej kwoty przychodów.

Grupa Kapitałowa ogranicza ryzyko poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej sytuacji finansowej. Ryzyko nieściągalności należności jest ograniczane poprzez bieżące monitorowanie stanu należności i podejmowane ewentualnie działania windykacyjne.

W segmencie Retail realizującym sprzedaż urządzeń fiskalnych i нефiskalnych dla jednostek handlowych i usługowych kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają udzielane kontrahentom limity kredytowe uzależnione od dokonywanych zakupów, przestrzegania terminów spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorcy.

12. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej 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 znaczące umowy dla działalności Spółki pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz znaczące umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Wykaz aktualnych polis ubezpieczeniowych Jednostki Dominującej:

LP	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Nr polisy	Okres ubezpieczenia	Ryzyko	Suma ubezpieczenia tys. PLN	Uwagi
1	Ergo Hestia S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych	UG500	30.01.2014 do 29.01.2015	OC	ustawowa	
					AC	2 482	
2	AIG Europe Limited Sp. z o.o.	Grupowe Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków	0202001364	30.01.2014 do 29.01.2015	Śmierć, inwalidztwo, koszty pogrzebu, przekwalifikowania i inne nieszczęśliwe wypadki	45 000	Maksymalna kwota ubezpieczenia
3	Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej z włączeniem OC za produkty	000-14-430-05902991	01.02.2014 do 31.01.2015	Odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa	15 000	Także spółki Grupy Kapitałowej *
4	AIG Europe Limited Sp. z o.o.	Ubezpieczenie NNW w zagranicznych podróżach służbowych	202005242	01.05.2014 do 30.04.2015	Śmierć, inwalidztwo, koszty przekwalifikowania, koszty pogrzebu, koszty leczenia, koszty obsługi prawnej i inne nieszczęśliwe wypadki	15 000	Maksymalna kwota ubezpieczenia
5	AIG Europe Limited Sp. z o.o.	OC Członków Organów Spółek	2361000225	16.10.2014 do 15.10.2015	OC	30 000	Także spółki Grupy Kapitałowej **
6	Aviva Sp. z o.o.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	BCF 300017442345	01.01.2014 do 31.12.2014	Zdarzenie losowe, kradzież z włamaniem, rabunek, wandalizm, inne	69 244	
		Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk				9 294	
		Ubezpieczenie mienia w transporcie				30 000	

* Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o., Insoft Sp. z o.o., Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., PayTel S.A.

** Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o., Insoft Sp. z o.o., Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., PayTel S.A., ZUK Elzab S.A.

Wykaz aktualnych polis ubezpieczeniowych spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A.

LP	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Nr polisy	Okres ubezpieczenia	Ryzyko	Suma ubezpieczenia tys. PLN	Uwagi
1	Aviva TUO S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej	H 300217403396	01.02.2014 do 31.01.2015	Odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa	10 000	Suma gwarancyjna
2	Generali Providencia Zrt.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej	95596106004783100	01.02.2014 do 31.01.2015	Odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa	150 000 tys. HUF	Limit roczny
						30 000 tys. HUF	Limit na jedno zdarzenie
3	PZU S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z	4WA195A0001	09.10.2014 do 08.10.2015	Odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa	5 204	

		tytułu prowadzenia działalności gospodarczej					
4	PZU S.A.	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych żywiołów	TPP 34463629	01.11.2014 do 31.10.2015	Pożar i inne żywioły	309	Suma ubezpieczenia podana łącznie
5	Compensa S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	4064457	02.07.2014 do 01.07.2015	OC	33 000	Suma ubezpieczenia podana łącznie
					Pożar, wypadek, rabunek, kradzież i inne	1 950	
6	Generali Providencia Zrt.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	754660922155000 95456274343768400	01.02.2014 do 31.01.2015	Pożar, wypadek, rabunek, kradzież i inne	264 345 tys. HUF	Suma ubezpieczenia podana łącznie
7	Aviva TUO S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	BCFZ 300017442350	01.01.2014 do 31.12.2014	Pożar, wypadek, rabunek, kradzież i inne	87 079	Suma ubezpieczenia podana łącznie
8	Ergo Hestia S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych	902000308643 902000308646 903006632368 903006632513	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa	
					AC, NNW, Car Assistance	49	
9	PZU S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych i przyczepki	269854 269853 379/14024346 TPP 28858341 TPP 29622547 EFI 10010624	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa	
					AC, ASS, Auto Pomoc, NNW NNW	218	
10	Warta S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych	908000042782 908521483817 908533385509	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa	
					AC, NNW, ASS, KR, Zielona Karta	191	
11	Generali Providencia Zrt.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych i przyczepki	94006274346986500 94000910823517200 94000910823512200 94000910834193500 94000910823506000 94006106016308900	Roczny okres ubezpieczenia	OC	2 100 tys. HUF	
12	Generali Providencia Zrt.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych	94106106315991800 94100910846352000 94100910838174300 94106106315990700 94100910846336200 94100910846351500 94100910846335400	Roczny okres ubezpieczenia	AC	do wysokości szkody	
13	Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochód własny	50839480 53108775	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa	
					AC, NNW	86	
14	Allianz Hungaria Zrt.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochód własny	AHB830749497 AHB830749489	Roczny okres ubezpieczenia	OC	2 100 tys. HUF	
15	UNIQA TU S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne	996L174953 996L172727	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa	

		samochód własny	354013003393		AC, NNW, ASS, SZYBY	149	
16	Compensa S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych	4011135 4011138 4012018 4011099 4008854 4008860 4008839 5366132 22069/5340352 22044/4015325 22069/5341340 22069/5339962 22069/5339965	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa	
					AC, NNW, ASS, SZYBY	799	

Dodatkowo spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A. posiadają ubezpieczenia komunikacyjne samochodów w leasingu i ubezpieczenia grupowe pracowników.

13. 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 niebędącego państwem członkowskim.

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

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

Informacja o powiązaniach inwestycyjnych Comp S.A. znajdują się we Wprowadzeniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego - Informacje o Grupie Kapitałowej.

Informacja o nakładach inwestycyjnych Grupy Kapitałowej Comp S.A. znajdują się w notcie nr 55 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe, wraz z kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji,

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na zasadach rynkowych.

Transakcje Spółki Comp S.A. z podmiotami powiązanymi, za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r. oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z tymi jednostkami na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiają się następująco:

TREŚĆ	sprzedaż Comp S.A. do jednostek powiązanych	zakupy Comp S.A. od jednostek powiązanych	pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi	należności Comp S.A. od jednostek powiązanych	zobowiązania Comp S.A. wobec jednostek powiązanych
Transakcje z podmiotami powiązanymi	28 609	5 872	24 235	32 470	3 558
Transakcje z jednostkami zależnymi konsolidowanymi	28 609	5 722	24 235	28 431	3 541
<i>Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.</i>	777	1 568	22 478	7 112	711
<i>Safe Computing Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Comp S.A.)</i>	159	8	310	-	-
<i>Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.</i>	1 961	1 905	653	15 571	119

<i>Meritum - Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Comp S.A.)</i>	-	233	25	-	-
<i>Big Vent S.A. (do momentu połączenia z Comp S.A.)</i>	288	591	146	-	-
<i>Insoft Sp. z o.o.</i>	3	736	364	-	78
<i>Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A.</i>	13 933	669	33	3 241	2 628
<i>Micra Metripond KFT</i>	9 775	12	-	63	-
<i>Hallandale Sp. z o.o.*</i>	-	-	7	2 236	5
<i>PayTel S.A.*</i>	1 713	-	219	208	-
Transakcje z innymi podmiotami powiązanimi	-	150	-	4 039	17
<i>WTC Waldemar Waclaw Tevnell**</i>	-	150	-	-	12
<i>Jacek Papaj - Prezes Zarządu</i>	-	-	-	4 039	-
<i>Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu</i>	-	-	-	-	2
<i>Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu</i>	-	-	-	-	2
<i>Andrzej Wawer - Członek Zarządu</i>	-	-	-	-	1

*spółka przeznaczona do sprzedaży

** właściciel jest członkiem Rady Nadzorczej ZUK Elzab S.A.

16. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Poza opisanymi w nocie 26a zaciągniętymi w roku bieżącym kredytami i pożyczkami spoza Grupy Kapitałowej Comp S.A. poniżej znajduje się opis pożyczek zaciągniętych wewnątrz Grupy Kapitałowej.

W 2013 r. ZUK Elzab S.A. udzielił Spółce Micra Metripond Kft pożyczek w łącznej wysokości 564 tys. euro oraz 22 000 tys. huf. Pożyczki zostały spłacone w całości wraz z należnymi odsetkami do końca września 2014 roku.

W 2013 r. ELZAB S.A. udzielił pożyczki spółce Elzab Soft Sp. z o.o. w wysokości 160 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spółka spłaciła całą kwotę pożyczki wraz odsetkami do końca 2014 roku.

W dniu 11 marca 2014 roku Spółki ZUK Elzab S.A. udzieliła pożyczki Spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w wysokości 2.000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Pożyczka wraz z należnymi odsetkami została skonwertowana na udziały, które ZUK Elzab S.A. objął w związku z podwyższeniem kapitału w Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o..

W dniu 14 marca 2014 roku została podpisana umowa o potrąceniu pomiędzy Spółką Comp S.A. i PayTel S.A., na mocy której należność z tytułu udzielonych pożyczek Spółce PayTel S.A. z dnia 2 października 2013 roku w kwocie 1.000 tys. zł oraz z dnia 13 listopada 2013 roku w kwocie 428 tys. zł, wraz z odsetkami, została skompensowana z zobowiązaniem Spółki Comp S.A. z tytułu objęcia 2.683 akcji Spółki PayTel S.A. o łącznej wartości 1.453 tys. zł.

W dniu 24 czerwca 2014 roku Spółka Comp S.A. podpisała ze Spółką Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. aneks do umowy pożyczki z dnia 22 czerwca 2011 roku, na mocy którego termin spłaty raty pożyczki w kwocie 1.545 tys. zł został przesunięty na dzień 31 lipca 2014 roku oraz w kwocie 1.455 tys. zł został przesunięty na dzień 31 grudnia 2014 roku. Aneksem z dnia 31 grudnia 2014 roku termin spłaty raty pożyczki w kwocie 1.455 tys. zł został wyznaczony na dzień 31 marca 2015 roku.

W dniu 14 października 2014 r. Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Spółce JNJ Poland Sp. z o.o. w wysokości 50 tys. zł. W dniu 31 października 2014 r. pożyczka została rozliczona w wyniku połączenia spółek Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz JNJ Poland sp. z o.o.

W dniu 29 października 2014 r. Spółka Safe Computing Sp. z o.o. udzieliła pożyczki w kwocie 10 tys. zł Spółce Hallandale Sp. z o.o. z terminem spłaty 30 grudnia 2015 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” wraz z deklaracją wekslową. W dniu 28 listopada 2014 r. Spółka Comp S.A. w wyniku połączenia przejęła pożyczkę od Spółki Safe Computing Sp. z o.o..

W dniu 28 listopada 2014 r. Spółka ZUK Elzab S.A. zaciągnęła w Spółce Micra Metripond Kft pożyczkę w wysokości 950 tys. euro na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata pożyczki nastąpi w terminie 6 miesięcy.

W dniu 30 listopada 2014 r. Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Spółce JNJ Limited w wysokości 21 tys. zł. Po dniu bilansowym pożyczka została spłacona.

W dniu 29 grudnia 2014 r. Spółka ZUK Elzab S.A. udzieliła pożyczki spółce Elzab Soft Sp. z o.o. w wysokości 400 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata pożyczki nastąpi, począwszy od stycznia 2015 r. do końca 2016 r.

Po dacie bilansowej, w dniach 27 stycznia oraz 9 lutego 2015 r. ZUK Elzab S.A. udzielił dwóch pożyczek spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., o łącznej wartości 500 tys. zł, której celem jest finansowanie bieżącej działalności. Spłata pożyczek nastąpi w terminie 6 miesięcy od daty uruchomienia.

Wszystkie pożyczki udzielone są w PLN poza pożyczką udzieloną Spółce ZUK Elzab S.A. przez Micra Metripond KFT.

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

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

<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>kwota udzielonej pożyczki</i>	<i>kwota pozostała do spłaty(wraz z odsetkami) na dzień bilansowy</i>	<i>termin wymagalności</i>
<u>Pożyczki dla osób fizycznych</u>			
Krótkoterminowe:	3 146	3 704	
Pracownicy	3 096	3 650	Ostatnia do 30.06.2015
Zarządy spółek	50	54	Do 28.11.2015
Pożyczki z ZFŚS	1 335	646	
Razem	4 481	4 350	
<u>Pożyczki dla firm</u>			
Długoterminowe	2 317	815	
Airport Handling Systems Sp. z o.o.	947	81	Do 01.03.2016
Airport Handling Systems Sp. z o.o.	750	88	Do 31.03.2016
Noa Tech Sp. z o.o.	620	646	Do 23.04.2017
Krótkoterminowe:	123	891	
4PI Sp. z o.o.	123	123	Do 31.01.2015
Airport Handling Systems Sp. z o.o.	-	353	Do 31.12.2015
Airport Handling Systems Sp. z o.o.	-	415	Do 31.12.2015
Razem	2 440	1 706	
Razem pożyczki	6 921	6 056	

Poza wymienionymi w punkcie powyżej zaciągniętymi w roku bieżącym pożyczkami wewnątrz Grupy Kapitałowej Comp S.A. poniżej znajduje się opis pożyczek udzielonych podmiotom spoza Grupy Kapitałowej.

W dniu 3 lutego 2014 roku Spółka Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Spółce 4PI Sp. z o.o. w wysokości 123 tys. zł, w styczniu 2015 roku pożyczka została spłacona.

W dniu 28 marca 2014 roku Spółka Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 750 tys. zł Spółce Airport Handling Systems Sp. z o.o. Okres udzielenia pożyczki wynosi 2 lata. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 23 kwietnia 2014 roku Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Spółce Noa Tech Sp. z o.o. w wysokości 620 tys. zł z terminem spłaty 23 kwietnia 2017 roku.

W dniu 2 maja 2014 roku zostały spłacone odsetki od umowy pożyczki z dnia 25 stycznia 2013 roku, udzielonej Spółce Biatel S.A.

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

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

Szczegółowy wykaz gwarancji i zabezpieczeń znajduje się w notach objaśniających do należności i zobowiązań warunkowych (noty nr 42).

19. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

W dniu 30 czerwca 2014 r. Zarząd Comp S.A. podjął uchwałę o przeprowadzeniu Pierwszej Emisji obligacji o wartości nominalnej 30 mln zł w ramach programu ograniczonego do 50 mln zł.

W dniu 10 lipca 2014 r. zawarł z mBank S.A. umowę dotyczącą programu emisji obligacji.

Na podstawie tej umowy Jednostka Dominująca zamierzała dokonać emisji obligacji o wartości nominalnej 30 milionów złotych w ramach programu ograniczonego do kwoty 50 milionów złotych stanowiącą maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji. Emisja Obligacji będzie następowała zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach (emisja niepubliczna) poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób. Wykup Obligacji nastąpi w terminie 36 miesięcy po dniu ich emisji rozumianym jako dzień przydziału Obligacji. Obligacje nie będą zabezpieczone. Cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 10 Ustawy o obligacjach nie został określony. Oferującym Obligacje będzie mBank S.A.

W dniu 23 lipca 2014 r. Zarząd Comp SA. podjął decyzję o zwiększeniu wielkości limitu pierwszej emisji obligacji w ramach programu o 6 milionów złotych, tj. do kwoty 36 milionów złotych.

W dniu 28 lipca 2014 r., w trybie emisji niepublicznej, Spółka wyemitowała 36.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej jednej obligacji równej 1.000 zł i o łącznej wartości nominalnej 36 milionów zł. Termin wykupu przedmiotowych obligacji przypada na dzień 28 lipca 2017 r., zaś wypłata odsetek następować będzie półrocznie. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych.

W dniu 8 października 2014 r., Zarząd BondSpot S.A. podjął uchwałę o wyznaczeniu na dzień 10 października 2014 r. pierwszego dnia notowań w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst organizowanym przez BondSpot S.A. 36.000 obligacji na okaziciela serii I/2014 wyemitowanych przez Comp S.A., o łącznej wartości nominalnej 36.000.000 zł i jednostkowej wartości nominalnej 1.000 zł.

W ramach Grupy Kapitałowej Comp S.A. realizowane są emisje obligacji wewnątrz Grupy Kapitałowej jako narzędzie do zarządzania płynnością finansową.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Spółka Comp S.A. wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 5.500 tys. zł, które zostały objęte przez spółki zależne. Równocześnie Spółka dokonała wykupu wyemitowanych obligacji za kwotę 8.068 tys. zł obejmującą wartość nominalną obligacji oraz odsetki. Wartość emisyjna obligacji równa się ich wartości nominalnej. Wykupione obligacje podlegają umorzeniu z chwilą ich wykupu.

Emitowane przez Spółkę obligacje kierowane są do spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało wg stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Emitowane obligacje są obligacjami

niezabezpieczonymi. Wykup obligacji ustalony jest w terminie 3 miesięcy od dnia przydziału. Warunki emisji obligacji przewidują możliwość wcześniejszego wykupu obligacji. Warunki transakcji nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków na finansowanie działalności operacyjnej Comp S.A.

Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wyemitowała obligacje w łącznej wartości nominalnej 38.200 tys. zł. Obligacje zostały objęte przez spółkę ZUK Elzab S.A. oraz Jednostkę Dominującą. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę. Obligacje są niezbywalne i niezabezpieczone. Wykup obligacji nastąpi w terminie 12 miesięcy od dnia przydziału. Celem emisji obligacji jest finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej. Warunki transakcji nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.

Równocześnie Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. dokonała wykupu wyemitowanych obligacji za kwotę 14.527 tys. zł obejmującą wartość nominalną obligacji oraz odsetki. Wykupione obligacje podlegają umorzeniu z chwilą ich wykupu. W wyniku potrącenia wierzytelności ze spółką ZUK Elzab S.A, zostały rozliczone obligacje na łączną kwotę 28.529 tys. zł.

Spółka Safe Computing Sp. z o.o. w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 28 listopada 2014 roku (do momentu połączenia z Comp S.A.) wyemitowała obligacje w łącznej wartości nominalnej 2.500 tys. zł. Obligacje zostały objęte przez spółkę ZUK Elzab S.A. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę. Obligacje są niezbywalne i niezabezpieczone. Wykup obligacji nastąpi w terminie 12 miesięcy od dnia przydziału. Celem emisji obligacji jest finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej. Warunki transakcji nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Po połączeniu obligacje prezentowane są w sprawozdaniu jednostkowym Comp S.A.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2014.

21. 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.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa Comp S.A. posiadała zasoby finansowe - środki własne oraz kredyty i wyemitowane obligacje. umożliwiające w pełni wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań finansowych, bez zagrożenia utraty płynności finansowej.

Na koniec 2014 roku Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 37.435 tys. złotych. Powyższe aktywa zostały sfinansowane ze środków pieniężnych wygenerowanych z działalności.

Na 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa Comp S.A. korzystała z kredytów krótkoterminowych i inwestycyjnych, łączne zadłużenie z tytułu tych kredytów wynosiło 93.608 tys. zł.

Wskaźniki płynności, jakie Grupa Kapitałowa osiągnęła na 31 grudnia 2014 roku wyniosły:

- wskaźnik płynności szybki: 1,0
- wskaźnik płynności bieżącej: 1,1

Grupa Kapitałowa w ramach zabezpieczenia płynności finansowej, posiadała w 2014 roku oraz nadal posiada możliwość korzystania z kredytów oraz emitowania obligacji, których potencjalna wielkość do wykorzystania w pełni zaspokaja potrzeby Grupy Kapitałowej.

Szczegółowe zestawienie kredytów bankowych znajduje się w nocie nr 26a not objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

22. 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 zdolność finansowania.

Spółka prowadzi inwestycje związane z rozwojem nowych produktów i kompetencji finansując je na bieżąco ze środków własnych lub ze środków zewnętrznych.

23. 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.

Na wartość i rentowność sprzedaży w roku 2014 wpływ miał przede wszystkim segment Retail Grupy Kapitałowej Comp S.A., między innymi w wyniku:

- znaczącego wzrostu sprzedaży na rynku węgierskim (pierwsze półrocze 2014);
- wydania Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 4 listopada 2014 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących (XI-XII 2014), w wyniku, którego zostały objęte kolejne grupy podatników.

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

W 2014 roku Spółka nie zmieniła w istotny sposób zasad zarządzania przedsiębiorstwem i Grupą Kapitałową.

25. 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 z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, członkom zarządu Comp S.A. - pełniącym funkcje w oparciu o umowę o pracę - przysługuje odszkodowanie w wysokości 12-krotności średniego wynagrodzenia miesięcznego. Od dnia 28 kwietnia 2015 r. Panu Krzysztofowi Urbanowiczowi przysługuje w takim przypadku zapłata w wysokości trzykrotności miesięcznego wynagrodzenia.

26. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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.

Szczegóły dotyczące wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Comp S.A. podano w nocie nr 59 not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Dodatkowo, w stosunku do wartości wynagrodzeń i innych korzyści osób zarządzających i nadzorujących Spółki, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym, osoby te otrzymały w 2013 roku następujące wynagrodzenia, nagrody i korzyści:

Imię i Nazwisko	Spółka	kwota	tytuł wypłaty
Jacek Papaj	Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	180	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
Jacek Papaj	ZUK Elzab S.A.	5	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Jacek Papaj	Big Vent S.A.	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Krzysztof Morawski	ZUK Elzab S.A.	5	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Morawski	Big Vent S.A.	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Olaf Wąsowski	Big Vent S.A.	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer	ZUK Elzab S.A.	5	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej
Krzysztof Urbanowicz	ZUK Elzab S.A.	1 192	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

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).

Imię i nazwisko	Funkcja w Comp S.A.	Nazwa spółki	Liczba posiadanych akcji (udziałów)	Łączna wartość nominalna akcji/ udziałów (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%) *
Robert Tomaszewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Comp S.A.	17 322	43 305,00	0,29%	0,29%	0,33%
Tomasz Bogutyn	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Comp S.A.	34	85,00	0,00%	0,00%	0,00%
Sławomir Lachowski	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-	-
Włodzimierz Hausner	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-	-
Jacek Klimczak	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-	-
Kajetan Wojnicz	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-	-
Arkadiusz Jastrzębski	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-	-
Jacek Papaj	Prezes Zarządu	Comp S.A.	817 811	2 044 527,50	13,82%	13,82%	16,07%
Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	89 948	224 870,00	1,52%	1,52%	1,82%
Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	0	0	0%	0%	0%
Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	0	0	0%	0%	0%
Andrzej Wawer	Członek Zarządu	Comp S.A.	1 780	4 450,00	0,03%	0,03%	0,03%

* Po uwzględnieniu braku wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu Spółki z akcji własnych posiadanych przez Spółkę i jednostki zależne.

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od publikacji ostatniego sprawozdania okresowego (Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za IV kwartał 2014 r. – raport bieżący 03/2015 z dnia 27.02.2015 r.) do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w liczbie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Zarządu.

27. 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.

Wszystkie istotne zdarzenia po dniu bilansowym opisane są w nocie 61 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

28. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

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

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają 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 nisko cennymi rzeczowymi składnikami aktywów długotrwałego użytkowania;
- inwentaryzacji aktywów i pasywów.

Dodatkowo w Jednostce Dominującej jest 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 Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

30. 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. a i b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 28 maja 2014 r. wybrała podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego oraz badania rocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku Spółki i Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Rada Nadzorcza postępując zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi wybrała do wykonania tych czynności firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Aleja Jana Pawła II 19, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73 w Krajowej Izby Biegłych Rewidentów.

Umowa o świadczenie usług została zawarta na okres 2 lat.

Wynagrodzenie (kwoty netto bez VAT)	Za badanie roku 2014*	Za badanie roku 2013
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	175	155
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	55	55
Razem	230	210

Podpisy wszystkich członków zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2015	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2014 roku

Zbiorem zasad ładu korporacyjnego, który stosowany jest przez Comp SA jest zbiór pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (dalej w skrócie „DP”), który w dniu 4 lipca 2007 roku na wniosek Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA przyjęła Rada Nadzorcza GPW opublikowany na stronach internetowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: http://www.corp.gov.gpw.pl/lad_corp.asp.

W dn. 19 maja 2010 r., 31 sierpnia 2011 r., 19 października 2011 r. i 21 listopada 2012 r. GPW dokonała zmian 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 wprowadzone uchwałami z dn. 19 maja 2010 r. weszły w życie 1 lipca 2010 r., zaś wprowadzone uchwałami z dn. 31 sierpnia 2011 r. i 19 października 2011 r. weszły w życie w dniu 1 stycznia 2012 r. Ponadto zmiany do Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW uchwalone w dniu 21 listopada 2012 r. weszły w życie w dniu 1 stycznia 2013 r.

W roku 2015 Spółka będzie stosować Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW zgodnie z tekstem stanowiącym załącznik do uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., tj. w wersji obowiązującej od dnia 1 stycznia 2013 r., z wyłączeniem zasad, o których Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 1/2014 z dn. 11 marca 2014 r.

Stosując rekomendację dotyczącą prowadzenia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej (I.1 DP) Spółka prowadzi pod adresem www.comp.com.pl 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 DP oraz I.12 DP (wprowadzonej od 1 stycznia 2012 r.) w zakresie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestracji przebiegu obrad w celu jego późniejszego upublicznienia na swojej stronie internetowej, a także możliwości udziału Akcjonariuszy w obradach w sposób zdalny, określony w rekomendacji I.12 DP. W roku 2014 odbyło się jedno walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki. 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 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. W roku 2014 Spółka nie transmitowała obrad WZA w sieci Internet oraz nie upubliczniała takich zapisów na swojej stronie internetowej ze względu na brak zainteresowania ze strony akcjonariuszy oraz wysokie potencjalne koszty. Spółka nie będzie stosować w 2015 r. wskazanych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW z powyżej wskazanych powodów, jednakże nie wyklucza wprowadzenia takiego rozwiązania w przyszłości.

W 2014 r. Spółka nie stosowała rekomendacji I.5 DP dotyczącej wprowadzenia polityki wynagrodzenia oraz zasad jej ustalenia. Zgodnie ze Statutem, zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, natomiast ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Informacje o wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki są przedstawiane w raportach rocznych Spółki. Ponadto w 2014 r., Spółka nie stosowała również rekomendacji I.9 DP dotyczącej zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru. Decyzje o wyborze składu Zarządu oraz Rady Nadzorczej znajdują się w gestii uprawnionych organów Spółki. Do czasu podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki stosownych uchwał, Spółka – także w 2015 r. – nie będzie stosować wskazanych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

W związku z treścią zasady II.1.9a oraz IV.10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW wprowadzonych od dnia 1 stycznia 2013 r. 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 oraz wysokie potencjalne koszty. Spółka w sposób trwały nie stosowała w 2014 r. oraz nie będzie stosować w 2015 r. wskazanych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Spółka nie wyklucza wprowadzenia takiego rozwiązania w przyszłości.

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

Spółka nie stosuje zasady II.1.2a DP, z uwagi na brak zmian w zakresie udziału kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej w okresie ostatnich dwóch lat.

Spółka nie stosuje w sposób trwały zasady II.2 DP dotyczącej prowadzenia strony internetowej w języku angielskim i o określonej zawartości informacyjnej. Spółka posiada i prowadzi stronę internetową w języku angielskim, zawierającą podstawowy katalog informacji o Spółce, której zawartość jest w miarę możliwości i potrzeb na bieżąco rozszerzana i aktualizowana. Na powyższą decyzję mają wpływ wysokie koszty związane ze stosowaniem tej zasady przy nikłym zainteresowaniu aktualnego akcjonariatu. Spółka nie wyklucza możliwości, że w przyszłości zasada ta będzie stosowana.

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

Walne Zgromadzenie działa wg zasad określonych w 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.

Informacja o wszelkich ograniczeniach odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych 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 od dwóch do trzech Wiceprezesów 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 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.

Podpisy wszystkich członków zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2015	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	