



**BDO Numerica International
Auditors & Consultants Sp. z o.o.**

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Tel. +48 (22) 543 16 00
Fax +48 (22) 543 16 01
e-mail: office@bdo.pl
www.bdo.pl

**Grupa Kapitałowa
COMP SAFE SUPPORT
w której jednostką dominującą jest
COMP SAFE SUPPORT S.A.
ul. Jutrzenki 116
02-230 Warszawa**

Opinia i raport

**niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku**

BDO International
600 biur
w 100 krajach świata

Biura BDO w Polsce
Warszawa
Katowice
Poznań

Zarząd:
André Helin, Kristof Zorde
Anna Bernaziuk, Andrzej Kinast,
Leszek Kramarczuk, Krystyna Sakson,
Hanna Sztuczyńska
KRS: 0000293339, NIP: 108-00-42-12
Kapitał zakładowy: 500.000 zł

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy COMP SAFE SUPPORT S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMP SAFE SUPPORT, w której jednostką dominującą jest Comp Safe Support S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jutrzenki 116, na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **453.226** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **17.160** tys. zł, w tym zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w kwocie **17.029** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **35.445** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **2.224** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z przepisami skonsolidowanego sprawozdania oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiada Zarząd Jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

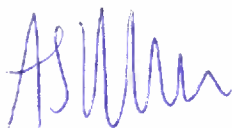
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej Comp Safe Support na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Zwracamy uwagę, iż w opinii z badania spółki zależnej znalazła się następująca uwaga: „Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż w ostatnich dniach grudnia Spółka uznała na podstawie dwóch wystawionych faktur sprzedaży przychody za zrealizowane usługi w łącznej kwocie 6 292 tys. zł. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, zafakturowane kwoty stanowią wynagrodzenie za usługi wykonywane w trakcie całego roku, a jedynie ich odbiór końcowy przez klienta miał miejsce w ostatnich dniach grudnia. Z uwagi na fakt, iż Spółka jest obecnie na etapie wdrożenia systemu ewidencji kosztów działalności operacyjnej w podziale na realizowane zlecenia, ewidencja taka nie istniała w okresie badanym, wobec czego nie jesteśmy w stanie potwierdzić czy ujęte w przychodach kwoty w całości dotyczą prac zrealizowanych 2008 roku.”


Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. 2009 nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2009 roku

BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355



Przeprowadzający badanie
Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ident. 9841/7325



Działający w imieniu BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
Prezes Zarządu
dr André Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły Rewident nr ewid. 90004/502

**Grupa Kapitałowa
COMP SAFE SUPPORT
w której jednostką dominującą jest
COMP SAFE SUPPORT S.A.
ul. Jutrzenki 116
02-230 Warszawa**

**Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku**

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU | 6 |
| II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ | 16 |
| III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU | 20 |

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1 Nazwa i forma prawna

COMP SAFE SUPPORT Spółka Akcyjna

W dniu 11 grudnia 2007 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji połączenia Spółki COMP S.A. ze Spółką Computer Service Support S.A. Połączenie odbyło się zgodnie z art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku Computer Service Support S.A. na COMP S.A., w zamian za akcje COMP S.A. wydane akcjonariuszom Computer Service Support S.A. Jednocześnie nastąpiła rejestracja zmiany nazwy Spółki na Comp Safe Support S.A.

W związku z Art. 495 par. 1 Ksh nakładającym na spółkę przejmującą obowiązek odrębnego zarządzania majątkiem spółki przejmowanej, Zarząd zdecydował o powołaniu oddziału samobilansującego się z siedzibą przy ul. Jagiellońskiej, w miejscu prowadzenia działalności przez przejętą spółkę Computer Service Support S.A. Oddział został zarejestrowany w KRS.

1.2 Siedziba Spółki

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Jutrzenki 116 w Warszawie.

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,

W badanym okresie Spółka prowadziła głównie działalność w zakresie sprzedaży, montażu i kompletacji komputerów i systemów informatycznych oraz ich serwisowania.

1.4 Podstawa działalności

Comp Safe Support S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu spółek handlowych – ustawa z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.),
- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 9 maja 1997 roku (Rep. A 2315/97) z późniejszymi zmianami.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 24.08.2001 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 37706.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 522-00-01-694
REGON 012499190

1.7 Wysokość kapitału własnego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2008 r. wynosi 11.869.747,50 zł i dzieli się na 4.747.899 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda następujących serii:

- 47.500 akcji na okaziciela serii A,
- 1.260.000 akcji na okaziciela serii B,
- 150.527 akcji na okaziciela serii C,
- 210.870 akcji na okaziciela serii E,
- 91.388 akcji na okaziciela serii G,
- 555.000 akcji na okaziciela serii H,
- 445.000 akcji na okaziciela serii I,
- 607.497 akcji na okaziciela serii J,
- 1.380.117 akcji na okaziciela serii K.

Uchwałą nr 5 z dnia 30 czerwca 2008 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło podzielić zysk netto za 2007 rok przeznaczając kwotę 16.598.095,61 zł na kapitał zapasowy Spółki.

W badanym okresie Spółka ujęła jako wynik lat ubiegłych kwotę 996 tys. zł powstałą na skutek dokonania przez Spółkę ostatecznego rozliczenia połączenia z Computer Service Support S.A. oraz korekty błędu podstawowego polegającego na braku wyceny niezakończonych zleceń usługowych na dzień 31.12.2007 r. Szczegółowy opis ostatecznego rozliczenia połączenia zawarty jest w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego.

Na dzień 31.12.2008 r. ilością akcji powyżej 5% (równą ilości głosów na WZA) dysponowali:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % akcji |
|--|--------------|---------|
| Jacek Papaj | 817 808 | 17,22 % |
| AIG OFE zarządzany przez AIG PTE SA | 533 537 | 11,24 % |
| Novitus S.A. | 413 812 | 8,72 % |
| Fundusze Inwestycyjne Pionier | 401 977 | 8,47 % |
| Pekao OFE | 391 732 | 8,25 % |
| OFE PZU Złota Jesień zarządzany przez PTE PZU SA | 300 000 | 6,32 % |
| PZU Asset Managment | 281 766 | 5,93 % |

1.8 Zarząd Spółki

Na dzień 31.12.2008 r. w skład Zarządu wchodził:

- | | |
|-------------------------------|----------------------|
| – Pan Jacek Włodzimierz Papaj | – Prezes Zarządu |
| – Pan Andrzej Olaf Wąsowski | – Wiceprezes Zarządu |
| – Pan Krzysztof Morawski | – Wiceprezes Zarządu |
| – Pan Tomasz Bajtyngier | – Członek Zarządu |
| – Pan Rafał Iwo Jagniewski | – Członek Zarządu |

W dniu 28 października 2008 roku Pan Andrzej Woźniakowski - Wiceprezes Zarządu złożył rezygnację z pełnionych funkcji.

Uchwałą nr 1 z dnia 27.02.2009 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Rafała Jagniewskiego ze składu Zarządu.

Uchwałą nr 2 z tego samego dnia Pan Andrzej Wawer został powołany na członka Zarządu.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego skład Zarządu tworzyli:

- | | |
|-------------------------------|----------------------|
| – Pan Jacek Włodzimierz Papaj | – Prezes Zarządu |
| – Pan Andrzej Olaf Wąsowski | – Wiceprezes Zarządu |
| – Pan Krzysztof Morawski | – Wiceprezes Zarządu |
| – Pan Tomasz Bajtyngier | – Członek Zarządu |
| – Pan Andrzej Wawer | – Członek Zarządu |

1.9 Rada Nadzorcza

Na dzień bilansowy w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- | | |
|---------------------------|--------------------------------------|
| – Pan Robert Tomaszewski | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Pan Tomasz Bogutyn | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Pan Jacek Pulwarski | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Pan Włodzimierz Hausner | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Pan Marcin Wysocki | – Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 30 czerwca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę od nr 31/2008 do nr 35/2008 w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej na dwuletnią kadencję.

Pana Mieczysława Tarnowskiego na stanowisku Członka Rady Nadzorczej zastąpił Pan Marcin Wysocki.

2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

W badanym roku w skład Grupy Kapitałowej COMP SAFE SUPPORT wchodziły następujące podmioty:

Jednostka dominująca:

COMP SAFE SUPPORT S.A.

Jednostki podporządkowane:

| | Nazwa jednostki | Data objęcia kontroli | Udział w kapitale |
|---|--|-----------------------|-------------------|
| Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną: | | | |
| 1 | Pacomp Sp. z o.o. | 29.07.1999 | 80,00% |
| 2 | Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. | 15.06.2005 | 100,00% |
| 3 | Safe Computing Sp. z o.o. | 29.07.2007 | 100,00% |
| 4 | Meritum - Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. | 10.10.2007 | 100,00% |
| 5 | Big Vent S.A. | 11.12.2007 | 100,00% |
| 6 | Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o. | 11.12.2007 | 45,54% |
| Jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności: | | | |
| 1 | Novitus S.A. | | 46,04% |
| 2 | Techlab 2000 Sp. z o.o. | | 30,00% |

Wszystkie spółki podporządkowane sporządziły sprawozdania finansowe za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

W dniu 8 maja 2008 roku Spółka nabyła 245 udziałów Safe Computing Sp. z o.o. za łączną kwotę 2,1 mln zł, zwiększając udział w kapitale zakładowym do 100%.

W dniu 28 lipca 2008 roku Spółka nabyła 457 akcji uprzywilejowanych co do głosu Big Vent S.A. za kwotę 40 tys. zł zwiększając udział w kapitale zakładowym do 100%.

W 2008 roku Spółka zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym spółki Novitus S.A. z 45,75% do 46,03%, poprzez 23 transakcje kupna akcji Novitus S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych.

2.1 Jednostka dominująca

COMP SAFE SUPPORT S.A.

| | |
|----------------------------------|--|
| Siedziba | Warszawa, ul. Jutrzenki 116 |
| Suma bilansowa | 385.633 tys. zł |
| Wynik finansowy | 3.534 tys. zł |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | - 4.430 tys. zł |
| Podmiot uprawniony do badania | BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. |
| Opinia z badania | Z dnia 29 kwietnia 2009 r. z objaśnieniem |

Opinia z badania zawiera objaśnienie następującej treści:

„Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.”

2.2 Podmioty zależne

PACOMP Sp. z o.o.

| | |
|----------------------------------|--|
| Siedziba | Piaseczno, ul. Puławska 34 |
| Przedmiot działalności | Produkcja oraz projektowanie specjalistycznych urządzeń elektronicznych i kryptograficznych. |
| Suma bilansowa | 4.287 tys. zł |
| Wynik finansowy | 59 tys. zł |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | - 93 tys. zł |
| Podmiot uprawniony do badania | Sonami Sp. z o.o. |
| Opinia z badania | Z dnia 23 marca 2009 roku z objaśnieniami (2) |

Opinia z badania zawiera objaśnienia następującej treści:

„1. Najważniejszym partnerem handlowym, z którym Spółka realizuje 99,9% przychodów ze sprzedaży produktów, jest spółka dominująca Comp Safe Support S.A. Z uwagi na fakt, że Comp Safe Support S.A. jest spółką w dobrej sytuacji finansowej oraz jest w trakcie realizacji kontraktów, które zapewniają zbytnie na produkty spółki badanej, nie ma zagrożenia kontynuacji działalności przez jednostkę przynajmniej w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym.

2. Biegły rewident nie uczestniczył w inwentaryzacji zapasów w magazynie, gdyż umowa o badanie sprawozdania finansowego za rok 2008 została zawarta w terminie uniemożliwiającym obserwację spisu z natury. Biegły rewident zastosował alternatywne procedury uzyskania dowodów na istnienie, kompletne wykazanie oraz poprawną wycenę zapasów na dzień bilansowy.”

ENIGMA Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.

| | |
|----------------------------------|--|
| Siedziba | Warszawa, ul. Jutrzenki 116 |
| Przedmiot działalności | Produkcja, wdrażanie i sprzedaż systemów służących do ochrony informacji i usługi analityczne i doradcze w zakresie bezpieczeństwa informacji. |
| Suma bilansowa | 17.296 tys. zł |
| Wynik finansowy | 5.147 tys. zł |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | 1.833 tys. zł |
| Podmiot uprawniony do badania | Sonami Sp. z o.o. |

Opinia z badania Z dnia 24 marca 2009 roku, z objaśnieniem

Opinia z badania zawiera objaśnienie następującej treści:

„Biegły rewident nie uczestniczył w inwentaryzacji zapasów w magazynie, gdyż umowa o badanie sprawozdania finansowego za rok 2008 została zawarta w terminie uniemożliwiającym obserwację spisu z natury. Biegły rewident zastosował alternatywne procedury uzyskania dowodów na istnienie, kompletne wykazanie oraz poprawną wycenę zapasów na dzień bilansowy.”

MERITUM – Doradztwo i szkolenia Sp. z o.o.

| | |
|----------------------------------|--|
| Siedziba | Warszawa, ul. Mehoffera 66 lok. 12 |
| Przedmiot działalności | Doradztwo w zakresie systemów zarządzania jakością, bezpieczeństwem informacji, ochroną środowiska, BHP, a także zarządzania procesami i projektami. |
| Suma bilansowa | 198 tys. zł |
| Wynik finansowy | 93 tys. zł |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | spółka nie sporządzała rachunku przepływów pieniężnych |
| Podmiot uprawniony do badania | spółka nie podlega obowiązkowi badania na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości |

COMPUTER SERVICE SUPPORT BESKIDY Sp. z o.o.

| | |
|----------------------------------|--|
| Siedziba | Bielsko-Biała, ul. Mieszka I 46 |
| Przedmiot działalności | Konserwacja i naprawa sprzętu komputerowego i biurowego. |
| Suma bilansowa | 3.289 tys. zł |
| Wynik finansowy | 271 tys. zł |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | 456 tys. zł |
| Podmiot uprawniony do badania | spółka nie podlega obowiązkowi badania na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości |

BIG VENT S.A.

| | |
|----------------------------------|---|
| Siedziba | Warszawa, Jutrzenki 116 |
| Przedmiot działalności | Kompleksowe rozwiązania informatyczne oparte o systemy pamięci masowych, systemy backupu i archiwizacji danych. |
| Suma bilansowa | 6.783 tys. zł |
| Wynik finansowy | 610 tys. zł |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | 1.308 tys. zł |
| Podmiot uprawniony do badania | BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. |
| Opinia z badania | Z dnia 30 marca 2009 roku, z objaśnieniem |

Opinia z badania zawiera objaśnienie następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż skumulowane straty Spółki wykazane w zbadanym sprawozdaniu finansowym nadal przekraczają sumę kapitału zapasowego i jednej trzeciej kapitału zakładowego, wobec czego zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Spółki jest zobowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki”

SAFE COMPUTING Sp. z o.o.

| | |
|----------------------------------|--|
| Siedziba | Warszawa, ul. Arabska 7 |
| Przedmiot działalności | Produkcja, wdrażanie i sprzedaż szerokiej gamy nowoczesnych technologii ochrony informacji oraz usługi doradcze w zakresie bezpieczeństwa informatycznego. |
| Suma bilansowa | 25.416 tys. zł |
| Wynik finansowy | 5.907 tys. zł |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | - 439 tys. zł |
| Podmiot uprawniony do badania | BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. |
| Opinia z badania | Z dnia 23 marca 2009 roku, z uwagą |

Opinia z badania zawiera uwagę następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż w ostatnich dniach grudnia Spółka uznała na podstawie dwóch wystawionych faktur sprzedaży przychody za zrealizowane usługi w łącznej kwocie 6 292 tys. zł. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, zafakturowane kwoty stanowią wynagrodzenie za usługi wykonywane w trakcie całego roku, a jedynie ich odbiór końcowy przez klienta miał miejsce w ostatnich dniach grudnia. Z uwagi na fakt, iż Spółka jest obecnie na etapie wdrożenia systemu ewidencji kosztów działalności operacyjnej w podziale na realizowane zlecenia, ewidencja taka nie istniała w okresie badanym, wobec czego nie jesteśmy w stanie potwierdzić czy ujęte w przychodach kwoty w całości dotyczą prac zrealizowanych 2008 roku.”

2.3 Podmioty stowarzyszone

TechLab 2000 Sp. z o.o.

| | |
|----------------------------------|--|
| Siedziba | Warszawa, ul. Śniadeckich 10 lok.1 |
| Przedmiot działalności | Projektowanie systemów i układów elektronicznych, pomiarowych, teletransmisyjnych i kryptograficznych oraz specjalistycznego oprogramowania. |
| Suma bilansowa | 4.780 tys. zł |
| Wynik finansowy | - 1.498 tys. zł |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | spółka nie sporządzała rachunku przepływów pieniężnych |

Podmiot uprawniony do badania spółka nie podlega obowiązkowi badania na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości

Grupa Kapitałowa NOVITUS

Siedziba Nowy Sącz, ul. Nawojowska 118
Przedmiot działalności Produkcja i sprzedaż nowoczesnych i kompleksowych rozwiązań wspomagających handel, usługi i logistykę, w tym rozwiązań fiskalnych.
Skonsolidowana suma bilansowa 95.208 tys. zł
Skonsolidowany wynik finansowy 9.485 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych - 24.615 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania Deloitte Audyt Sp. z o.o.
Opinia z badania Z dnia 6 kwietnia 2009 roku, bez zastrzeżeń

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2008 do dnia 31 grudnia 2008 obejmujące:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **453.226** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **17.160** tys. zł, w tym zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w kwocie **17.029** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **35.445** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **2.224** tys. zł;
- informacja dodatkowa.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (następca prawny BDO Numerica S.A.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 3355.

Badanie przeprowadzono w okresie od dnia 13 kwietnia do dnia 29 kwietnia 2009 roku na podstawie umowy podpisanej przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. w dniu 15.08.2008 r. pod kierunkiem Artura Staniszewskiego - Biegłego Rewidenta nr ewid. 9841/7325. Badanie było poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 roku.

BDO Numerica S.A. została wybrana na audytora Spółki badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok w drodze uchwały Rady Nadzorczej nr 7 z dnia 5 czerwca 2008 r.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust.1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Spółka w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 r. było badane przez BDO Numerica S.A. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem oraz uwagami:

„Przejęta spółka Computer Service Support SA, funkcjonująca po połączeniu jako oddział Jednostki Dominującej, posiadała na dzień połączenia oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku szereg niezakończonych zleceń usługowych, których koszty do dnia wystawienia faktury sprzedaży ujmowane są jako produkcja w toku. Łączna kwota kosztów aktywowanych z tego tytułu na dzień połączenia wyniosła 3.953 tys. zł, zaś na dzień 31 grudnia 2007 roku 1.691 tys. zł. Z uwagi na niezakończony proces wdrożenia w oddziale modułu kontrolingu systemu informatycznego, Jednostka Dominująca nie była w stanie wykonać w sposób wiarygodny wyceny niezakończonych zleceń usługowych zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 18 „Przychody”, dlatego też nie zostały oszacowane i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należne przychody z tytułu wykonanych częściowo usług. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej, ewentualna zmiana wysokości rezerw na planowane straty na niezakończonych zleceniach usługowych pomiędzy dniem połączenia a dniem bilansowym, która mogłaby obciążyć skonsolidowany wynik finansowy, nie stanowiłaby kwoty istotnej, lecz mogłaby wpłynąć na ustalenie wartości firmy powstałej na rozliczeniu połączenia. Z uwagi na fakt powyższego ograniczenia badania nie jesteśmy w

stanie wypowiedzieć się w jaki sposób wycena zleceń niezakończonych przejętej Spółki wpłynęłaby na skonsolidowany wynik badanego okresu.”

„Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące fakty:

1. W trakcie badanego roku miało miejsce połączenie COMP SA (spółka przejmująca) i Computer Service Support SA (spółka przejmowana) rozliczone w sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej metodą nabycia. Na dzień nabycia kontroli, za który przyjęto dzień wpisania połączenia przez sąd rejestrowy tj. 10 grudnia 2007 roku, dokonano ustalenia kosztu połączenia oraz wyceny aktywów i zobowiązań spółki przejętej w wartościach godziwych w ramach rozliczenia początkowego zgodnie z pkt 24 i 36 MSSF 3 "Połączenia jednostek gospodarczych". Zwracamy uwagę na szczegółowe informacje o sposobie tymczasowego ustalenia wartości godziwej aktywów spółki przejętej zamieszczone w nocie nr 13c skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a w szczególności metodę przyjętą dla wyceny aktywów finansowych (udziałów) przeznaczonych do sprzedaży.
2. Poza podziałem przychodów ze sprzedaży na segmenty branżowe, sprawozdanie skonsolidowane nie zawiera innych ujawnień wymaganych przez MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”.
3. Biegły rewident Spółki zależnej Big Vent S.A. zwrócił uwagę na „występowanie zagrożeń dla kontynuacji działalności Spółki w następnych latach obrotowych, z uwagi na fakt, że suma nierozliczonych strat bilansowych za lata 1999-2001, 2004 i 2006 przekracza wartość kapitału zapasowego oraz 1/3 kapitału akcyjnego. W oparciu o uchwały o dalszym istnieniu Spółki, BIG VENT S.A. uzyskała w roku badanym i latach poprzednich wsparcie finansowe od większościowego Akcjonariusza (w szczególności w postaci podniesienia kapitału zakładowego, które zostało przeprowadzone w 2007 roku), umożliwiające jej kontynuację i rozwój działalności”. W dniu 28 sierpnia 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 3.869 tys. zł. W dniu 17 stycznia 2008 roku Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Big Vent S.A. do kwoty 21.668 tys. zł.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za 2007 rok zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2008 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok opublikowano w Monitorze Polskim B Nr 367 z dnia 10 marca 2009 roku, pozycja 2113.

II. ANALIZA FINANSOWA

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe. Badany rok jest pierwszym pełnym okresem funkcjonowania Spółki po połączeniu Comp S.A. i Computer Service Support S.A., dlatego też dane za lata poprzednie nie są w pełni porównywalne, gdyż rachunek zysków i strat za 2007 rok zawiera dane spółek z grupy kapitałowej spółki przejętej jedynie za 20 dni grudnia, a sprawozdanie za 2006 rok zawiera jedynie dane grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą był Comp S.A.

2.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| | <u>Rok kończący się 31.12.08</u> | <i>Dynamika 2008/2007</i> | <u>Rok kończący się 31.12.07</u> | <i>Dynamika 2007/2006</i> | <u>Rok kończący się 31.12.06</u> |
|---|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 317 236 | 75,5% | 180 754 | 31,4% | 137 511 |
| Koszt własny sprzedaży | 239 380 | 106,0% | 116 216 | 45,1% | 80 095 |
| Zysk / strata brutto ze sprzedaży | 77 856 | 20,6% | 64 538 | 12,4% | 57 416 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 309 | -16,4% | 1 565 | -48,2% | 3 023 |
| Koszty sprzedaży i dystrybucji | 22 957 | 33,7% | 17 171 | 3,6% | 16 579 |
| Koszty ogólnego zarządu | 36 178 | 71,7% | 21 076 | -6,5% | 22 546 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 2 147 | 224,8% | 661 | -76,8% | 2 855 |
| Zysk / strata z działalności operacyjnej | 17 883 | -34,2% | 27 195 | 47,3% | 18 459 |
| Przychody finansowe | 1 796 | -56,4% | 4 119 | 566,5% | 618 |
| Koszty finansowe | 3 042 | 0,9% | 3 016 | 34,1% | 2 249 |
| Udział w zyskach jedn. stowarzyszonych | 3 818 | 87,4% | 2 037 | 821,7% | 221 |
| Zysk / strata brutto | 20 455 | -32,6% | 30 335 | 77,9% | 17 049 |
| Podatek dochodowy | 3 295 | -26,8% | 4 500 | 34,0% | 3 357 |
| Zysk / strata z działalności zaniechanej | | | | -100,0% | 2 684 |
| Zysk / strata netto | 17 160 | -33,6% | 25 835 | 57,8% | 16 376 |
| <i>z tego:</i> | | | | | |
| <i>na udziały mniejszości</i> | 131 | -93,3% | 1 947 | -33,4% | 2 923 |
| <i>na akcjonariuszy j. dominującej</i> | 17 029 | -28,7% | 23 888 | 77,6% | 13 453 |

2.2. Skonsolidowany bilans

| | 31.12.2008 | % sumy bilansowej | 31.12.2007 | % sumy bilansowej | 31.12.2006 | % sumy bilansowej |
|---|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| AKTYWA | | | | | | |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | 22 795 | 5,0% | 25 019 | 5,8% | 22 305 | 11,3% |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 156 120 | 34,4% | 119 553 | 27,7% | 65 473 | 33,1% |
| Inne należności i pożyczki | 9 003 | 2,0% | 18 866 | 4,4% | 13 172 | 6,7% |
| Zapasy | 12 612 | 2,8% | 13 438 | 3,1% | 18 808 | 9,5% |
| Produkcja w toku | - | - | - | - | 659 | 0,3% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 6 477 | 1,4% | 10 304 | 2,4% | 3 858 | 2,0% |
| Aktywa obrotowe | 207 007 | 45,7% | 187 180 | 43,4% | 124 275 | 62,8% |
| Środki pieniężne zastrzeżone | 331 | 0,1% | 2 553 | 0,6% | 2 778 | 1,4% |
| Aktywa finansowe utrzymywane do term. wymagalności | 154 | 0,0% | 160 | 0,0% | 162 | 0,1% |
| Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży | - | - | - | - | 10 881 | 5,5% |
| Należności długoterminowe i pożyczki | 91 | 0,0% | 633 | 0,1% | 691 | 0,3% |
| Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 4 498 | 1,0% | 2 011 | 0,5% | 2 060 | 1,0% |
| Inwestycje w udziały i akcje | 55 773 | 12,3% | 57 834 | 13,4% | 356 | 0,2% |
| Pozostałe inwestycje | 10 650 | 2,3% | 9 357 | 2,2% | 1 210 | 0,6% |
| Wartości niematerialne | 162 429 | 35,8% | 159 923 | 37,1% | 43 844 | 22,2% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 12 293 | 2,7% | 11 700 | 2,7% | 11 486 | 5,8% |
| Aktywa trwałe | 246 219 | 54,3% | 244 171 | 56,6% | 73 468 | 37,2% |
| SUMA AKTYWÓW | 453 226 | 100,0% | 431 351 | 100,0% | 197 743 | 100,0% |
| PASYWA | | | | | | |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 15 001 | 3,3% | 17 501 | 6,3% | 12 542 | 3,7% |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 73 215 | 16,2% | 58 987 | 12,4% | 24 530 | 9,1% |
| Inne zobowiązania | 41 871 | 9,2% | 33 863 | 9,2% | 18 189 | 9,7% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 130 087 | 28,7% | 110 351 | 27,9% | 55 261 | 22,5% |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 11 418 | 2,5% | 18 486 | 16,9% | 33 404 | 10,2% |
| Rezerwy | 188 | 0,0% | 2046 | 0,2% | 400 | 0,0% |
| Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 927 | 0,2% | 674 | 0,4% | 793 | 0,7% |
| Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu fin. | 850 | 0,2% | 448 | 0,4% | 808 | 0,4% |
| Zobowiązania długoterminowe | 13 383 | 3,0% | 21 654 | 17,9% | 35 405 | 11,2% |
| C1 Kapitał własny akcjonariuszy j. dominującej | 307 916 | 67,9% | 297 064 | 47,2% | 93 310 | 64,6% |
| Kapitał podstawowy | 11 870 | 2,6% | 11 870 | 3,5% | 6 901 | 5,6% |
| Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad nominalną | 217 632 | 48,0% | 217 632 | 25,3% | 50 090 | 40,5% |
| Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów | 5 | 0,0% | 112 | 0,1% | 155 | 0,2% |
| Zyski zatrzymane | 78 409 | 17,3% | 67 450 | 18,3% | 36 164 | 18,3% |
| <i>w tym: wynik akcjonariuszy j. dominującej</i> | <i>17 029</i> | <i>3,8%</i> | <i>23 888</i> | <i>6,8%</i> | <i>13 453</i> | <i>7,3%</i> |
| C1 Udział mniejszościowy w kapitale | 1 840 | 0,4% | 2 282 | 7,0% | 13 767 | 1,7% |
| Kapitał własny | 309 756 | 68,3% | 299 346 | 54,2% | 107 077 | 66,3% |
| SUMA PASYWÓW | 453 226 | 100,0% | 431 351 | 100,0% | 197 743 | 100,0% |

2.3. Podstawowe wskaźniki finansowe

| | 2008 | 2007 | 2006 |
|---|--------|--------|--------|
| Rentowność majątku | | | |
| <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów | 3,79% | 5,99% | 8,28% |
| Rentowność kapitału własnego | | | |
| <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny | 5,54% | 8,63% | 15,29% |
| Rentowność brutto sprzedaży | | | |
| <u>zysk (strata) brutto ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży | 24,54% | 35,70% | 41,75% |
| Rentowność netto sprzedaży | | | |
| <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży | 5,41% | 14,29% | 11,91% |
| Wskaźnik płynności I | | | |
| <u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe | 1,59 | 1,70 | 2,25 |
| Wskaźnik płynności II | | | |
| <u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe | 1,49 | 1,57 | 1,91 |
| Stopa zadłużenia | | | |
| <u>zobowiązania ogółem</u> pasywa ogółem | 0,32 | 0,31 | 0,46 |
| Szybkość spłaty zobowiązań w dniach | | | |
| <u>średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży | 101 | 131 | 82 |
| Szybkość spłaty należności w dniach | | | |
| <u>średni stan należności z tyt. dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów | 159 | 187 | 145 |
| Szybkość obrotu zapasami w dniach | | | |
| <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży | 20 | 51 | 57 |

2.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Przychody ze sprzedaży Grupy zwiększyły się w roku badanym o 75,5%, w porównaniu do roku ubiegłego, natomiast koszt własny sprzedaży zwiększył się o 106%. Tak wysokie przyrosty są efektem ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu danych spółek grupy kapitałowej przejętej spółki Computer Service Support S.A. za pełen rok kalendarzowy. Zysk ze sprzedaży wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 20,6%.

Wzrost kosztów sprzedaży oraz kosztów zarządu spowodował redukcję wyniku z działalności operacyjnej do poziomu 17,8 mln zł, co oznacza wynik gorszy o 34,2% od uzyskanego w roku ubiegłym. Działalność finansowa nie miała znaczącego wpływu na poziom wyniku finansowego netto, który wyniósł 17,1 mln zł i jest to wynik o 33,6% niższy od zysku 2007 roku.

Niższy niż w roku ubiegłym poziom zysku netto sprawił, że wszystkie wskaźniki rentowności osiągnęły znacznie gorsze wartości:

- wskaźnik rentowności majątku spadł z 5,99% do 3,79%,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego spadł z 8,63% do 5,54%,
- wskaźnik rentowności brutto sprzedaży spadł z 35,7% do 24,54%,
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży spadł z 14,29% do 5,41%.

Kluczowe pozycje aktywów to wartości niematerialne (35,8% sumy aktywów), obejmujące głównie wartości firmy z połączenia spółek i nabycia kontroli nad spółkami zależnymi, oraz należności z tyt. dostaw i usług (34,4% sumy aktywów). W strukturze pasywów zauważalną zmianą jest spadek udziału zobowiązań długoterminowych z 17,9% do 3,0% sumy bilansowej oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług z 12,4% do 16,2% sumy bilansowej.

Na skutek wzrostu wartości zobowiązań krótkoterminowych wskaźniki płynności w bieżącym roku odnotowały nieznaczne pogorszenie:

- wskaźnik płynności I stopnia zmniejszył się z 1,70 do 1,59,
- wskaźnik płynności II stopnia zmniejszył się z 1,57 do 1,49.

Ze względu na znaczny wzrost obrotów, skróceniu uległ okres spłaty należności z 187 dni do 159 dni. Przyczyną tak długiego okresu rotacji jest sezonowość sprzedaży w branży (najwyższe obroty realizowane są w ostatnim miesiącu roku) oraz zjawisko przesuwania terminów płatności aneksami do umów. Wskaźnik rotacji zobowiązań z tej samej przyczyny odnotował poprawę ze 131 dni do 101 dni.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

Jednostka dominująca oraz grupa kapitałowa jednostki stowarzyszonej Novitus S.A., sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Pozostałe Spółki sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Sprawozdania finansowe tych spółek zależnych są przekształcane przez jednostkę dominującą do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U., nr 33 poz. 259) stosowanych w sposób konsekwentny i ciągły.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Comp Safe Support sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną. Podmioty stowarzyszone wycenione zostały metodą praw własności.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniu podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

2.1. Zasady zastosowane do wyliczenia wartości firmy

Wykazana jako składnik aktywów wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia lub kosztu połączenia w rozumieniu MSSF 3 nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej lub stowarzyszonej.

Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

2.2. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem zakładowym grupy kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego grupy kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Kapitały własne grupy kapitałowej skorygowano o wartość udziału jednostki dominującej w wynikach jednostek stowarzyszonych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które powstały od momentu rozpoczęcia wywierania na nie znaczącego wpływu przez jednostkę dominującą. Wyliczenia tego dokonano na podstawie udziału grupy kapitałowej we własności jednostek stowarzyszonych na dzień bilansowy.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

2.3. Dokumentacja konsolidacyjna

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. nr 152, poz. 1729), obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją;
- ustalenie udziałów podmiotu dominującego w podmiotach Grupy;
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- obliczenie wartości firmy;
- wyceny podmiotów stowarzyszonych;
- ustalenie kapitału mniejszości.

3. Informacja dodatkowa

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Grupa Kapitałowa Comp Safe Support sporządziła informację dodatkową obejmującą noty zawierające dodatkowe informacje i objaśnienia. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione kompletnie i prawidłowo.

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią, z uwzględnieniem przepisów MSR 7. Wykazuje on prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, które uwzględnia wymogi art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. nr 33 poz. 259) 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.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2008 rok.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

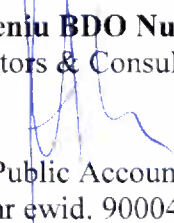
Zarząd jednostki dominującej złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach dotyczących Grupy Kapitałowej, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2009 roku.

**BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355**



Przeprowadzający badanie
Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ident. 9841/7325



Działający w imieniu BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
Prezes Zarządu
dr André Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły Rewident nr ewid. 90004/502