

COMP SAFE SUPPORT S.A.
ul. Jutrzenki 116
02-230 Warszawa

Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej COMP SAFE SUPPORT S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania COMP SAFE SUPPORT Spółki Akcyjnej (poprzednio: COMP S.A.) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jutrzenki 116, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **363 601 tys. zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **16 600 tys. zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **165 204 tys. zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę **3 978 tys. zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość i rzetelność powyższego sprawozdania finansowego, sporządzonego 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) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie 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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

Przejęta spółka Computer Service Support SA, funkcjonująca po połączeniu jako oddział Spółki, 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, Spółka 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 sprawozdaniu finansowym należne przychody z tytułu wykonanych częściowo usług. Zdaniem Zarządu, ewentualna zmiana wysokości rezerw na planowane straty na niezakończonych zleceniach usługowych pomiędzy dniem połączenia a dniem bilansowym, która mogłaby obciążyć wynik Spółki, 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 wynik badanego okresu.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem powyższego zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej COMP SAFE SUPPORT S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 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,
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

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

1. 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. Powody, dla których Zarząd zdecydował się sporządzać jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.
2. W trakcie badanego roku miało miejsce połączenie COMP SA (spółka przejmująca) i Computer Service Support SA (spółka przejmowana) rozliczone w sprawozdaniu finansowym 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 sprawozdania finansowego, a w szczególności metodę przyjętą dla wyceny aktywów finansowych (udziałów) przeznaczonych do sprzedaży.
3. Poza podziałem przychodów ze sprzedaży na segmenty branżowe, sprawozdanie finansowe nie zawiera innych ujawnień wymaganych przez MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 19 maja 2008 roku

BDO Numerica S.A
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

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

Działający w imieniu BDO Numerica S.A.
dr André Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica S.A.

COMP SAFE SUPPORT S.A.
ul. Jutrzenki 116
02-230 Warszawa

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	7
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	13
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	17

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

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

W badanym okresie miała miejsce zmiana siedziby Spółki z ul. Gen. Kazimierza Sosnkowskiego 29 w Warszawie na 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 31.12.2007 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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 stycznia 2007 roku (Rep. A 294/2007) podjęło Uchwałę nr 1 o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych serii J. W dniu 27 czerwca 2007 roku sąd zarejestrował podwyższenie kapitału o 607 497 akcji serii J, które w drodze emisji prywatnej objął Prokom Software S.A. i dwie osoby fizyczne.

W dniu 29 czerwca 2007 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwały dotyczące emisji akcji serii K i połączenie Spółki z CSS SA. poprzez przeniesienie całego majątku CSS SA na Comp SA w zamian za akcje serii K. Parytet wymiany akcji ustalono na 0,3708 Akcji Połączeniowych (seria K) za 1 akcją Computer Service Support S.A.

11 grudnia 2007 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie COMP SA i CSS SA. Jednocześnie Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału o 1 380 117 akcji serii K.

Od 11 grudnia 2007 roku kapitał zakładowy Spółki składa się z 4 747 899 akcji. Łączne zwiększenie kapitału zakładowego w 2007 roku wyniosło 4.969 tys. zł.

Największy wpływ na wzrost wysokości kapitału własnego miała nadwyżka wartości emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną (agio), która łącznie dla serii J i K spowodowała zwiększenie kapitału o kwotę 143.712 tys. zł.

Uchwałą nr 5 z dnia 29 czerwca 2007 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło podzielić zysk netto za 2006 roku przeznaczając kwotę 100 tys. zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, zaś pozostałe 3.320 tys. zł na kapitał zapasowy.

Na dzień 31.12.2007 r. ilością akcji powyżej 5% (równą ilości głosów na WZA) dysponowali:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji
Jacek Papaj	817 808	17,22 %
Novitus S.A.	413 812	8,72 %
Wspólnie Pioneer Akcji Polskich FIO, Pioneer Stabilnego Wzrostu FIO, Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO zarządzane przez Pekao Investment Management SA	401 977	8,47 %
AIG OFE zarządzany przez AIG PTE SA	400 000	8,42%
Pekao OFE	369 734	7,79%
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 31.12.2007 r. w skład Zarządu wchodził:

- Pan Jacek Włodzimierz Papaj
- Pan Andrzej Olaf Wąsowski
- Pan Krzysztof Morawski
- Pan Andrzej Mirosław Woźniakowski
- Pan Rafał Iwo Jagniewski
- Pan Tomasz Bajtyngier
- Prezes Zarządu
- Wiceprezes Zarządu
- Członek Zarządu
- Wiceprezes Zarządu od dnia 11.12.2007 r.
- Członek Zarządu od dnia 11.12.2007 r.
- Członek Zarządu od dnia 11.12.2007 r.

13 kwietnia 2007 roku Pan Grzegorz Marek Zieleniec - Wiceprezes Zarządu złożył z dniem 30.04.2007 r. rezygnację z pełnionych funkcji.

20 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza COMP S.A. podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 maja 2007 roku w skład Zarządu Spółki Pani Marii Papaj-Pieńkowskiej i powierzenia jej funkcji Członka Zarządu Spółki. Z dniem 11 grudnia 2007 roku Pani Maria Papaj-Pieńkowska złożyła rezygnację z pełnionej funkcji.

11 grudnia 2007 roku w związku z zarejestrowaniem połączenia COMP S.A. z Computer Service Support S.A, weszły w życie uchwały Rady Nadzorczej COMP SA z dnia 21 czerwca 2007 roku o powołaniu w skład Zarządu Andrzeja Woźniakowskiego, Tomasza Bajtyngiera i Rafała Iwo Jagniewskiego.

1.9 Rada Nadzorcza

W okresie badanym w skład Rady Nadzorczej wchodzili:

- | | |
|----------------------------|--------------------------------------|
| – 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 Mieczysław Tarnowski | – Członek Rady Nadzorczej |

W badanym okresie nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.10 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2007 roku wyniosło 642 osoby.

1.11 Informacja o jednostkach powiązanych

Według stanu na dzień 31.12.2007 r. Spółka jest podmiotem dominującym w stosunku do następujących podmiotów zależnych:

	Udział w kapitale
– Pacomp Sp. z o.o.	80,00%
– Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	100,00%
– Safe Computing Sp. z o.o.	95,00%
– Meritum Sp. z o.o.	100,00%
– Big Vent S.A.	99,86%
– CSS Beskidy Sp. z o.o.	45,54%

oraz znaczącym inwestorem wobec Novitus S.A. i TechLab 2000 Sp. z o.o.

W badanym okresie miała miejsce emisja nowych akcji Novitus S.A., w której Spółka nie uczestniczyła. W efekcie emisji nastąpiło obniżenie udziału Spółki w kapitale zakładowym Novitus S.A. do 45,75% - utrata kontroli nastąpiła w dniu 22.06.2007 r.

Spółka nabyła w roku badanym 95% udziałów w Safe Computing Sp. z o.o. jako aport rzeczowy w zamian za akcje serii J, zaś udziały w Meritum Sp. z o.o. zostały kupione od dotychczasowych wspólników.

Akcje i udziały Big Vent S.A. oraz CSS Beskidy Sp. z o.o. Spółka uzyskała w ramach połączenia z CSS S.A.

Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której jest jednostką dominującą.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **363 601 tys. zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **16 600 tys. zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **165 204 tys. zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę **3 978 tys. zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zgodnie z uchwałą podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2006 roku (Rep. A, nr 4736/2006), Spółka począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku sporządza sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Numerica S.A. (poprzednio BDO Numerica Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej przez BDO Numerica Sp. z o.o. w dniu 22.11.2005 r. oraz aneksów Nr 3 z dnia 31.12.2007 r. oraz Nr 4 z dnia 8.04.2008 r. pod kierunkiem Artura Staniszewskiego - Biegłego Rewidenta nr ewid. 9841/7325.

BDO Numerica Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki badającego sprawozdanie finansowe za 2007 rok w drodze uchwały Rady Nadzorczej z dnia 29.06.2007 r.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica S.A. 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.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 1.01.2006 r. – 31.12.2006 r., które było badane przez BDO Numerica Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z następującymi uwagami:

- 1) 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. Powody, dla których Zarząd zdecydował się sporządzać jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.
- 2) W wyniku finansowym Spółki roku 2005 ujęte zostały transakcje sprzedaży, datowane 30 grudnia 2005 roku, z których łączna marża wyniosła 1.107 tysięcy zł. Badającemu nie przedstawiono jednoznacznych i spójnych dokumentów potwierdzających, że sprzedaż tych towarów dotyczy roku 2005, nie roku badanego. Powyższe należności zostały uregulowane do dnia wydania niniejszej opinii.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 1.01.2006 r. – 31.12.2006 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2007 r.

Uchwałą numer 5 z tego samego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zysk netto w kwocie 3.420 tys. zł wynikający ze sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 r. sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej rozdysponować w następujący sposób:

- kwotę 100 tys. zł przeznaczyć na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych;
- kwotę 3.320 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2006 rok przekazano do Urzędu Skarbowego i Sądu Rejestrowego oraz opublikowano w Monitorze Polskim B Nr 1841 z dnia 15 listopada 2007 roku, pozycja 10594.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe. W wyniku połączenia COMP SA z Computer Service Support SA, które miało miejsce 11 grudnia 2007 roku przedstawione poniżej dane nie są w pełni porównywalne.

1.1 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)

	Rok kończący się 31.12.07	Dynamika 2007/2006	Rok kończący się 31.12.06	Dynamika 2007/2006	Rok kończący się 31.12.05
Przychody ze sprzedaży	127 954	69,7%	75 395	-9,7%	83 480
Koszt własny sprzedaży	91 795	81,4%	50 607	-11,0%	56 847
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	36 159	45,9%	24 788	-6,9%	26 633
Pozostałe przychody operacyjne	1 354	-38,3%	2 195	46,8%	1 495
Koszty sprzedaży i dystrybucji	10 765	14,5%	9 400	-8,3%	10 252
Koszty ogólnego zarządu	13 118	19,2%	11 006	17,5%	9 367
Pozostałe koszty operacyjne	794	-64,5%	2 234	361,6%	484
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	12 836	195,6%	4 343	-45,9%	8 025
Przychody finansowe	8 333	450,0%	1 515	-54,9%	3 357
Koszty finansowe	2 179	6,5%	2 046	-25,2%	2 735
Zysk / strata brutto	18 990	398,2%	3 812	-55,9%	8 647
Podatek dochodowy od osób prawnych	2 390	509,7%	392	-74,2%	1 518
Zysk / strata netto	16 600	385,4%	3 420	-52,0%	7 129

1.2 Bilans

(w tys. zł)

	<u>31.12.07</u>	<i>% sumy bilansowej</i>	<u>31.12.06</u>	<i>% sumy bilansowej</i>	<u>31.12.05</u>	<i>% sumy bilansowej</i>
AKTYWA						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 338	5,3%	15 360	10,2%	20 357	17,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	95 266	26,2%	47 453	31,6%	42 223	35,3%
Inne należności	18 548	5,1%	13 401	8,9%	23 459	19,6%
Zapasy	9 699	2,7%	6 298	4,2%	4 607	3,9%
Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach	3 361	0,9%	615	0,4%	3 436	2,9%
Rozliczenia międzyokresowe	6 527	1,8%	3 429	2,3%	1 818	1,5%
Aktywa obrotowe	152 739	42,0%	86 556	57,7%	95 900	80,2%
Środki pieniężne zastrzeżone	2 553	0,7%	2 778	1,9%	1 343	1,1%
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	160	0,0%	162	0,1%	610	0,5%
Należności długoterminowe	633	0,2%	691	0,5%	1 233	1,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 103	0,3%	745	0,5%	379	0,3%
Inwestycje w udziały i akcje	95 841	26,4%	49 296	32,8%	11 018	9,2%
Pozostałe inwestycje	13 348	3,7%	152	0,1%	701	0,6%
Wartości niematerialne	86 294	23,7%	5 234	3,5%	3 501	2,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	10 930	3,0%	4 460	3,0%	4 849	4,1%
Aktywa trwałe	210 862	58,0%	63 518	42,3%	23 634	19,8%
SUMA AKTYWÓW	363 601	100,0%	150 074	100,0%	119 534	100,0%
PASYWA						
Kredyty bankowe i pożyczki	17 501	4,8%	12 542	8,4%	4 515	3,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 806	14,0%	20 193	13,5%	12 147	10,2%
Inne zobowiązania	26 699	7,3%	11 469	7,6%	10 698	8,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	95 006	26,1%	44 204	29,5%	27 360	22,9%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	18 486	5,1%	23 332	15,5%	12 430	10,4%
Rezerwy	2 043	0,6%	19	0,0%	49	0,0%
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	852	0,2%	276	0,2%	766	0,6%
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	269	0,1%	502	0,3%	475	0,4%
Zobowiązania długoterminowe	21 650	6,0%	24 129	16,0%	13 720	11,5%
Kapitał podstawowy	11 870	3,3%	6 901	4,6%	6 901	5,8%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	193 802	53,3%	50 090	33,4%	50 090	41,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	112	0,0%	155	0,1%	263	0,2%
Zyski zatrzymane	41 161	11,3%	24 595	16,4%	21 200	17,7%
w tym: wynik finansowy roku bieżącego	16 600	4,6%	3 420	2,3%	7 129	6,0%
Kapitał własny	246 945	67,9%	81 741	54,5%	78 454	65,6%
SUMA PASYWÓW	363 601	100,0%	150 074	100,0%	119 534	100,0%

1.3 Podstawowe wskaźniki finansowe

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	4,57%	2,28%	5,96%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	6,72%	4,18%	9,09%
Rentowność brutto sprzedaży			
<u>zysk (strata) brutto ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży produktów	28,26%	32,88%	31,90%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów	12,97%	4,54%	8,54%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,61	1,96	3,51
Wskaźnik płynności II			
<u>środki pieniężne i ekwiwalenty</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,20	0,35	0,74
Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania ogółem</u> suma pasywów	0,32	0,46	0,34
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży	141	117	91
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	204	217	159
Szybkość obrotu zapasami			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży	32	39	32

1.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W badanym okresie przychody ze sprzedaży zwiększyły się w porównaniu do roku ubiegłego o 69,7%, zaś koszty wytworzenia zwiększyły się o 81,4%. Tak znaczny wzrost wartości wolumenu sprzedaży miał miejsce między innymi na skutek połączenia COMP S.A. i Computer Service Support S.A. zarejestrowanego przez sąd rejestrowy w dniu 11.12.2007 r., od którego to dnia przychody spółki przejętej jako oddziału powiększały łączną sprzedaż Spółki. Zysk ze sprzedaży osiągnął dzięki temu wzrost o 45,9% w stosunku do roku ubiegłego.

Dzięki pozytywnym efektom uzyskanym z działalności finansowej Spółki, a w szczególności dywidendzie w kwocie 5.000 tys. zł otrzymanej od jednej ze spółek zależnych oraz zysku zrealizowanego na sprzedaży udziałów w ZEUS Sp. z o.o., zarówno zysk brutto, jak i zysk netto osiągnęły poziom blisko czterokrotnie wyższy niż zysk 2006 roku.

Wysoki poziom zysku sprawił, że wszystkie wskaźniki rentowności za wyjątkiem rentowności sprzedaży brutto, osiągnęły wysokie wartości dodatnie:

- wskaźnik rentowności majątku wzrósł z 2,28% do 4,57%,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł z 4,18% do 6,72%,
- wskaźnik rentowności brutto sprzedaży spadł z 32,88% do 28,26%,
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży wzrósł z 4,54% do 12,97%.

Suma bilansowa Spółki uległa podobnie jak przychody znacznemu podwyższeniu, na skutek inkorporowania majątku i zobowiązań Spółki przejętej. Istotny wzrost miał miejsce w pozycji wartości niematerialnych, które na skutek ujęcia wartości firmy powstałej na połączeniu stanowią aż 23,7% sumy bilansowej na koniec roku badanego. W strukturze pasywów istotny wzrost odnotował kapitał własny w pozycji nadwyżka ze sprzedaży akcji, którego udział w sumie bilansowej wzrósł do 53,3%.

Na skutek znacznego wzrostu poziomu zobowiązań krótkoterminowych wskaźniki płynności w bieżącym roku odnotowały spadek:

- wskaźnik płynności I stopnia zmniejszył się z 1,96 do 1,61,
- wskaźnik płynności III stopnia zmniejszył się z 0,35 do 0,20.

Ze względu na wzrost średniego poziomu należności i sprzedaży nieznacznemu skróceniu uległa szybkość rotacji spłat należności z 217 dni do 204 dni. Przyczyną tak długiego okresu rotacji jest sezonowość sprzedaży w branży tzn. najwyższe obroty realizowane są w ostatnim miesiącu roku oraz zjawisko przesuwania terminów płatności aneksami do umów. Wskaźnik rotacji zobowiązań z wydłużył się ze 117 dni do 141 dni.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1 System rachunkowości

Księgi rachunkowe w badanym okresie prowadzone były w systemie Symfonia – Finanse i Księgowość wersja 5.10. Księgi samobilansującego się oddziału prowadzone są w systemie SAP. Spółka posiada pełną dokumentację oprogramowania zawierającą opis systemu informatycznego wraz z opisem procedur i funkcji oraz instrukcję użytkownika systemu.

Zgodnie z uchwałą podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 lutego 2005 roku (Rep. A, nr 2162/2005). Spółka począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku sporządza sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalaniu wyniku finansowego w badanym okresie i w okresie porównawczym stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa.

Ewidencja księgową prowadzona jest chronologicznie i systematycznie.

Zasadniczo księgi rachunkowe są rzetelne, bezbłędne i sprawdzalne a zapisy w nich są powiązane z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym.

1.2 Inwentaryzacja składników majątku

W badanym okresie w Spółce zostały przeprowadzone następujące inwentaryzacje:

- 1) drogą spisu z natury:
 - środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2007 r.;
 - zapasy w magazynach oddziału na dzień 10.12.2007 r. (spis przeprowadzono w dniu 18.12.2006 roku);
 - zapasy w magazynach centrali na dzień 27.12.2007 r.;
 - środki trwałe centrali na dzień 31.12.2007 r.
- 2) drogą uzyskania pisemnych potwierdzeń:
 - środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2007 r.;
 - należności i zobowiązania w-c jednostek powiązanych na dzień 31 grudnia 2007 r.;
 - należności i zobowiązania wybranych kontrahentów na dzień 31 grudnia 2007 r.;
 - należności z tyt. dostaw i usług na dzień 31 października 2007 r.;
 - zapasy znajdujące się u kontrahentów na dzień 27 grudnia 2007 r.

Terminowość i częstotliwość inwentaryzacji składników aktywów i pasywów wymagana ustawą o rachunkowości została zachowana.

1.3 Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2007 r. wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

2. Informacja o wybranych pozycjach bilansu

Przejęta spółka Computer Service Support SA, funkcjonująca po połączeniu jako oddział Spółki, 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, Spółka 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 sprawozdaniu finansowym należne przychody z tytułu wykonanych częściowo usług. Zdaniem Zarządu, ewentualna zmiana wysokości rezerw na planowane straty na niezakończonych zleceniach usługowych pomiędzy dniem połączenia a dniem bilansowym, która mogłaby obciążyć wynik Spółki, 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 wynik badanego okresu.

3. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 8 maja 2008 roku Spółka kupiła 245 udziałów Spółki Safe Computing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 2.100 tysięcy złotych od Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie. Przed dokonaniem transakcji Spółka posiadała już 95% udziałów w kapitale spółki zależnej, zaś po jej zrealizowaniu w posiadaniu Spółki znajduje się 100% udziałów w Safe Computing Sp. z o.o.

4. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, informacje dodatkowe i objaśnienia

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające wymogi ustawy oraz wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczące zakresu dokonywanych ujawnień.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

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

6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie z działalności, które uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym za 2007 rok.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 19 maja 2008 roku.

BDO Numerica S.A.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Przeprowadzający badanie

Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ident. 9841/7325

Działający w imieniu BDO Numerica S.A.

dr André Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica S.A.