

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

**Opinia i raport  
z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMP SAFE SUPPORT S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Jutrzenki 116, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **406 520** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **25 110** tys. zł, w tym zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w kwocie **23 175** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **167 234** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę **2 714** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do 6 jednostek zależnych oraz metodą praw własności w odniesieniu do 2 jednostek stowarzyszonych. Sprawozdania finansowe 2 jednostek zależnych oraz 1 jednostki stowarzyszonej nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe 4 jednostek zależnych oraz 1 jednostki stowarzyszonej były przedmiotem badania przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych.

Otrzymaliśmy sprawozdania finansowe w/w jednostek zależnych i stowarzyszonych oraz opinie z badania tych sprawozdań. Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych tych podmiotów jest oparta na opiniach biegłych rewidentów uprawnionych do badania. Dane ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych, co do których oparliśmy się całkowicie na opiniach innych biegłych rewidentów, stanowią 10,69%, 23,87% i 30,66% odpowiednio skonsolidowanych aktywów, skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży i skonsolidowanego zysku netto przed korektami konsolidacyjnymi. Dane ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych, które nie były przedmiotem badania biegłych rewidentów, stanowią 0,73%, 2,62% i 0,46% odpowiednio skonsolidowanych aktywów, skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży i skonsolidowanego zysku netto przed korektami konsolidacyjnymi.

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość i rzetelność powyższego skonsolidowanego 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 roku 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 roku 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 skonsolidowanego 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 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.

Badanie obejmuje sprawdzenie, w oparciu o metodę wrywkową, dowodów i zapisów księgowych oraz dokumentacji konsolidacyjnej, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości w Grupie Kapitałowej, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

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.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem powyższego zastrzeżenia, 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 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 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 209, poz. 1744),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

W naszej opinii – w oparciu o wyniki przeprowadzonego badania oraz opinie innych biegłych rewidentów - zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMP SAFE SUPPORT SA za rok obrotowy 2007, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

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.

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 października 2005 roku 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 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.

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

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

## SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....	8
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	19
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....	23

## **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**

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 akcję 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:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% akcji</b>
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 – Prezes Zarządu
- Pan Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu
- Pan Krzysztof Morawski – Członek Zarządu
- Pan Andrzej Mirosław Woźniakowski – Wiceprezes Zarządu od dnia 11.12.2007 r.
- Pan Rafał Iwo Jagniewski – Członek Zarządu od dnia 11.12.2007 r.
- Pan Tomasz Bajtyngier – 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 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 Mieczysław Tarnowski | – Członek Rady Nadzorczej            |

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

## 1.10 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w 2007 roku wyniosło 768 osób.

## 2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

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

**Jednostka dominująca:**  
COMP SAFE SUPPORT S.A.

### Jednostki zależne:

	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%

Jednostka dominująca jest 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 współników.

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

## 2.1 Jednostka dominująca

### COMP SAFE SUPPORT S.A.

Siedziba	- Warszawa, ul. Jutrzenki 116
Suma bilansowa	- 363 601 tys. zł
Wynik finansowy	- + 16 600 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- + 3 978 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica S.A.
Opinia z badania	- Z dnia 19 maja 2008 r. z zastrzeżeniem i uwagami (3):

Opinia z badania sprawozdania jednostki dominującej zawiera następujące zastrzeżenie:  
„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 ujemowane 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.”

Opinia zawiera również następujące uwagi:

„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”.

## 2.2 Podmioty zależne

Wszystkie spółki zależne sporządziły statutowe sprawozdania finansowe za okres 1.01.-31.12.2007 r.

### **PACOMP Sp. z o.o.**

Siedziba	- Piaseczno, ul. Puławska 34
Przedmiot działalności	- Produkcja oraz projektowanie specjalistycznych urządzeń elektronicznych i kryptograficznych.
Suma bilansowa	- 4 676 tys. zł
Wynik finansowy	- + 98 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- + 325 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- Audyt Adach Sadowska-Spółka Partnerska-Biegli Rewidenci
Opinia z badania	- Z dnia 28 lutego 2008 roku z uwagami (2)

Opinia z badania zawiera następujące uwagi:

„1. Najważniejszym partnerem handlowym, z którym Spółka realizuje 95,8% 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 2007 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	- 6 686 tys. zł

Wynik finansowy	- + 2 958 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- - 160 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- Audyt Adach Sadowska – Spółka Partnerska – Biegli Rewidenci
Opinia z badania	- Z dnia 28 lutego 2008 roku, z uwagą

Opinia z badania zawiera następującą uwagę:

„Biegły rewident nie uczestniczył w inwentaryzacji zapasów w magazynie, gdyż umowa o badanie sprawozdania finansowego za rok 2007 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 66/12
Przedmiot działalności	- Doradztwo w zakresie systemów zarządzania jakością, bezpieczeństwem informacji, ochroną środowiska, BHP, a także zarządzania procesami i projektami.
Suma bilansowa	- 79 tys. zł
Wynik finansowy	- + 15 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	- 2 956 tys. zł
Wynik finansowy	- + 120 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- + 385 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- spółka nie podlega obowiązkowi badania na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości

#### **BIG VENT S.A.**

Siedziba	- Warszawa, Jagiellońska 78
Przedmiot działalności	- Kompleksowe rozwiązania informatyczne oparte o systemy pamięci masowych, systemy backupu i archiwizacji danych.
Suma bilansowa	- 7 589 tys. zł
Wynik finansowy	- + 200 tys. zł
Zmiana stanu środków	- + 1 626 tys. zł

## pieniężnych

- Podmiot uprawniony do badania - Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o.  
Opinia z badania - Z dnia 17 marca 2008 roku, z uwagą

Opinia z badania zawiera następującą uwagę:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy 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.”

### **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 - 24 569 tys. zł  
Wynik finansowy - + 5 725 tys. zł  
Zmiana stanu środków pieniężnych - spółka nie sporządzała rachunku przepływów pieniężnych  
Podmiot uprawniony do badania - Piwoński Gadzała Audyt Sp. z o.o.  
Opinia z badania - Z dnia 9 maja 2008 roku, z uwagą

Opinia z badania zawiera następującą uwagę:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że badanie stanów początkowych (bilansu otwarcia) ograniczone było do weryfikacji prawidłowości wprowadzenia bilansu otwarcia do ksiąg i wykazania w badanym sprawozdaniu finansowym, sprawdzenia wybranych pozycji mających najistotniejszy wpływ na sytuację majątkową Spółki na dzień 31.12.2006 r., a także sprawdzenia ciągłości stosowania zasad rachunkowości”.

### **2.3 Podmioty stowarzyszone**

Wszystkie spółki stowarzyszone sporządziły statutowe sprawozdania finansowe za okres 1.01.-31.12.2007 r.

#### **TechLab 2000 Sp. z o.o.**

- Siedziba - Warszawa, ul. Śniadeckich 10/1  
Przedmiot działalności - Projektowanie systemów i układów elektronicznych, pomiarowych,

	teletransmisyjnych i kryptograficznych oraz specjalistycznego oprogramowania.
Suma bilansowa	- 3 002 tys. zł
Wynik finansowy	- + 223 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 S.A.**

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	- 104 411 tys. zł
Skonsolidowany wynik finansowy	- + 7 997 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- + 26 084 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- Deloitte Audyt Sp. z o.o.
Opinia z badania	- Z dnia 2 kwietnia 2008 roku, bez zastrzeżeń

### **3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

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

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **406 520** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **25 110** tys. zł, w tym zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w kwocie **23 175** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **167 234** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę **2 714** 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 dominująca 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.

#### **4. 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 skonsolidowane 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.

#### **5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 r. było badane przez BDO Numerica Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z następującymi uwagami:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, pragniemy zwrócić uwagę, iż:

- W wyniku finansowym Spółki Dominującej 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 zależnej ENIGMA Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. było badane przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i uzyskało opinię z uwaga następującej treści:  
„Biegły rewident nie uczestniczył w inwentaryzacji zapasów w magazynie, gdyż umowa o badanie sprawozdania finansowego za rok 2006 została zawarta w terminie

uniemożliwiający obserwację spisu z natury. Biegły rewident zastosował alternatywne procedury uzyskania dowodów na istnienie, kompletne wykazanie oraz poprawną wycenę zapasów na dzień bilansowy.”

- Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej Pacomp Sp. z o.o. było badane przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i uzyskało opinię z uwagą następującej treści:  
„Najważniejszym partnerem handlowym, z którym Spółka realizuje 99,9% przychodów ze sprzedaży produktów, jest spółka dominująca COMP S.A. Z uwagi na fakt, że COMP S.A. jest spółką w dobrej sytuacji finansowej oraz jest w trakcie realizacji kontraktu, który zapewnia zbyt na produkty spółki badanej, nie ma zagrożenia kontynuacji przez jednostkę przynajmniej w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMP S.A. za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 3/2007 w dniu 29 czerwca 2007 r. (Rep A 5549/2007).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2006 przekazano do Urzędu Skarbowego i do Sądu Rejestrowego oraz opublikowano w Monitorze Polskim B Nr 1841 z dnia 15 listopada 2007 roku, pozycja 10595.

## 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 nie ma pełnej porównywalności przedstawianych poniżej danych.

### 2.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	<u>1.01.- 31.12.07</u>	<i>Dynamika 2007/2006</i>	<u>1.01.- 31.12.06</u>	<i>Dynamika 2006/2005</i>	<u>1.01.- 31.12.05</u>
Przychody ze sprzedaży	180 280	31,1%	137 511	56,4%	87 902
Koszt własny sprzedaży	116 216	45,1%	80 095	51,0%	53 030
<b>Zysk / strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>64 064</b>	<b>11,6%</b>	<b>57 416</b>	<b>64,6%</b>	<b>34 872</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 565	-48,2%	3 023	-0,2%	3 028
Koszty sprzedaży i dystrybucji	17 171	3,6%	16 579	48,4%	11 170
Koszty ogólnego zarządu	21 327	-5,4%	22 546	56,4%	14 416
Pozostałe koszty operacyjne	661	-76,8%	2 855	122,0%	1 286
<b>Zysk / strata z działalności operacyjnej</b>	<b>26 470</b>	<b>43,4%</b>	<b>18 459</b>	<b>67,4%</b>	<b>11 028</b>
Przychody finansowe	4 119	566,5%	618	-75,4%	2 511
Koszty finansowe	3 016	34,1%	2 249	56,1%	1 441
Udział w zyskach jedn. stowarzyszonych	2 037	821,7%	221	-137,3%	-593
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>29 610</b>	<b>73,7%</b>	<b>17 049</b>	<b>48,2%</b>	<b>11 505</b>
Podatek dochodowy	4 500	34,0%	3 357	54,0%	2 180
Zysk / strata z działalności zaniechanej	-	-	2 684	912,8%	265
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>25 110</b>	<b>53,3%</b>	<b>16 376</b>	<b>70,8%</b>	<b>9 590</b>
z tego:					
przypadający na udziały mniejszości	1 935	-33,8%	2 923	436,3%	545
przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	23 175	72,3%	13 453	48,7%	9 045

## 2.2. Skonsolidowany bilans

	<b>31.12.2007</b>	<i>% sumy bilansowej</i>	<b>31.12.2006</b>	<i>% sumy bilansowej</i>	<b>31.12.2005</b>	<i>% sumy bilansowej</i>
<b>AKTYWA</b>						
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25 019	6,2%	22 305	11,3%	22 132	17,9%
Należności z tytułu dostaw i usług	119 553	29,4%	65 473	33,1%	43 647	35,3%
Inne należności i pożyczki	18 866	4,6%	13 172	6,7%	22 974	18,6%
Zapasy	13 438	3,3%	18 808	9,5%	6 211	5,0%
Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach	3 361	0,8%	659	0,3%	3 436	2,8%
Rozliczenia międzyokresowe	7 814	1,9%	3 858	2,0%	3 542	2,9%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>188 051</b>	<b>46,3%</b>	<b>124 275</b>	<b>62,8%</b>	<b>101 942</b>	<b>82,4%</b>
Środki pieniężne zastrzeżone	2 553	0,6%	2 778	1,4%	1 343	1,1%
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	160	0,0%	162	0,1%	610	0,5%
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	10 881	5,5%	-	-
Należności długoterminowe i pożyczki	633	0,2%	691	0,3%	1 304	1,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 011	0,5%	2 060	1,0%	1 012	0,8%
Inwestycje w udziały i akcje	57 834	14,2%	356	0,2%	211	0,2%
Pozostałe inwestycje	9 357	2,3%	1 210	0,6%	704	0,6%
Wartości niematerialne i prawne	133 139	32,8%	43 844	22,2%	10 220	8,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	12 782	3,1%	11 486	5,8%	6 306	5,1%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>218 469</b>	<b>53,7%</b>	<b>73 468</b>	<b>37,2%</b>	<b>21 710</b>	<b>17,6%</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>406 520</b>	<b>100,0%</b>	<b>197 743</b>	<b>100,0%</b>	<b>123 652</b>	<b>100,0%</b>
<b>PASYWA</b>						
Kredyty bankowe i pożyczki	17 501	4,3%	12 542	6,3%	4 515	3,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58 986	14,5%	24 530	12,4%	11 299	9,1%
Inne zobowiązania	33 905	8,3%	18 189	9,2%	12 022	9,7%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>110 392</b>	<b>27,2%</b>	<b>55 261</b>	<b>27,9%</b>	<b>27 836</b>	<b>22,5%</b>
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	18 486	4,5%	33 404	16,9%	12 557	10,2%
Rezerwy	2 046	0,5%	400	0,2%	49	0,0%
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku doch.	879	0,2%	793	0,4%	804	0,7%
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	406	0,1%	808	0,4%	475	0,4%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>21 817</b>	<b>5,4%</b>	<b>35 405</b>	<b>17,9%</b>	<b>13 885</b>	<b>11,2%</b>
<b>C1 Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>271 998</b>	<b>66,9%</b>	<b>93 310</b>	<b>47,2%</b>	<b>79 841</b>	<b>64,6%</b>
Kapitał podstawowy	11 870	2,9%	6 901	3,5%	6 901	5,6%
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad nominalną	193 802	47,7%	50 090	25,3%	50 090	40,5%
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	112	0,0%	155	0,1%	262	0,2%

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej COMP SAFE SUPPORT S.A. za 2007 rok

(w tys. zł)

Zyski zatrzymane	66 214	16,3%	36 164	18,3%	22 588	18,3%
<i>w tym: wynik finansowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	23 175	5,7%	13 453	6,8%	9 045	7,3%
<b>C1 Udział mniejszościowy w kapitale</b>	<b>2 313</b>	<b>0,6%</b>	<b>13 767</b>	<b>7,0%</b>	<b>2 090</b>	<b>1,7%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>274 311</b>	<b>67,5%</b>	<b>107 077</b>	<b>54,2%</b>	<b>81 931</b>	<b>66,3%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>406 520</b>	<b>100,0%</b>	<b>197 743</b>	<b>100,0%</b>	<b>123 652</b>	<b>100,0%</b>

### 2.3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Rentowność majątku</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	6,18%	8,28%	7,76%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	9,15%	15,29%	11,70%
<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>			
<u>zysk (strata) brutto ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży	35,54%	41,75%	39,67%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	13,93%	11,91%	10,91%
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,70	2,25	3,66
<b>Wskaźnik płynności III</b>			
<u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,23	0,40	0,80
<b>Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania ogółem</u> pasywa ogółem	0,33	0,46	0,34
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
<u>średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży	131	82	91
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
<u>średni stan należności z tyt. dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	187	145	155

### Szybkość obrotu zapasami w dniach

$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	51	57	45
---	----	----	----

## **2.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna**

W badanym okresie przychody Grupy ze sprzedaży zwiększyły się w porównaniu do roku ubiegłego o 31,1%, zaś koszty wytworzenia zwiększyły się aż o 45,1%. 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 11,6% w stosunku do roku ubiegłego.

Dzięki pozytywnym efektom uzyskanym z działalności finansowej Grupy, a w szczególności zysku zrealizowanego na sprzedaży udziałów w ZEUS Sp. z o.o. oraz udziale w zyskach jednostek stowarzyszonych, zarówno zysk brutto (wzrost o 73,7%), jak i zysk netto (wzrost o 53,3%) osiągnęły poziom znacząco wyższy niż uzyskany przez Grupę w 2006 roku.

Wysoki poziom zysku sprawił, że wszystkie wskaźniki rentowności osiągnęły wartości dodatnie:

- wskaźnik rentowności majątku spadł z 8,28% do 6,18%,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego spadł z 15,29% do 9,15%,
- wskaźnik rentowności brutto sprzedaży spadł z 41,75% do 35,54%,
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży wzrósł z 11,91% do 13,93%.

Suma bilansowa Grupy uległa podobnie jak przychody znacznemu podwyższeniu, na skutek inkorporowania majątku i zobowiązań spółek przejętej Grupy CSS. Istotny wzrost miał miejsce w pozycji wartości niematerialnych, które na skutek ujęcia wartości firmy powstałych zarówno na połączeniu jak i nabyciu kontroli nad spółkami zależnymi stanowią aż 32,8% sumy bilansowej na koniec roku badanego. W strukturze pasywów istotny wzrost (blisko czterokrotny) odnotował kapitał własny w pozycji nadwyżka ze sprzedaży akcji, którego udział w sumie bilansowej wzrósł do 47,7%.

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

- wskaźnik płynności I stopnia zmniejszył się z 2,25 do 1,70,
- wskaźnik płynności III stopnia zmniejszył się z 0,40 do 0,23.

Ze względu na wzrost średniego poziomu należności wydłużeniu uległa szybkość rotacji spłat należności z 145 dni do 187 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 z 82 dni do 131 dni.

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

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych**

##### **1.1 Zasady (polityka) rachunkowości**

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 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) stosowanych w sposób konsekwentny i ciągły.

Spółki należące do Grupy Kapitałowej, poza Podmiotem Dominującym, sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Podmiot Dominujący sporządza sprawozdanie 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) 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).

Sprawozdania finansowe objętych konsolidacją spółek należących do Grupy Kapitałowej są przekształcane przez Podmiot Dominujący do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

##### **1.2 Zasady zastosowane do wyliczenia wartości firmy**

Ustaloną na dzień objęcia kontrolą nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto wykazano jako wartość 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.

### **1.3 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.

### **1.4 Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdanie finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMP SAFE SUPPORT S.A. 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.

Wyłączeniu podlegała kwota marży zawarta w aktywach konsolidowanych jednostek.

Zakres danych przedstawionych w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oparty jest na wymogach 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).

## **1.5 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. z 2001 r., nr 152, poz. 1729), obejmująca w szczególności:

1. sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją;
2. zestawienie korekt i wyłączeń dokonanych podczas konsolidacji;
3. wyliczenie wartości firmy;
4. wyliczenie kapitałów mniejszości.

## **2. Zdarzenia po dacie bilansu**

W dniu 8 maja 2008 roku Comp Safe Support S.A. zakupił 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 Safe Computing Sp. z o.o.. Po zrealizowaniu transakcji w posiadaniu Spółki znajduje się 100% udziałów w Safe Computing Sp. z o.o.

## **3. Informacje objaśniające**

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Grupa Kapitałowa COMP SAFE SUPPORT S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz 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 sporządzony został poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków 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 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 Grupy Kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2007 rok.

## **7. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej**

Kierownictwo jednostki dominującej 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.