

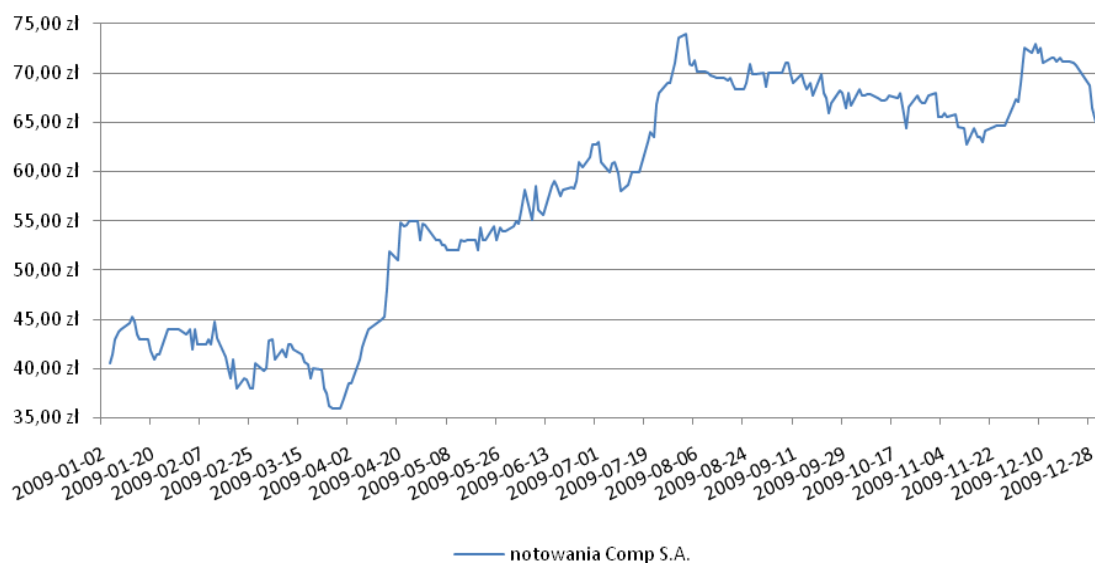
## Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2009 r.

### 1. Informacje ogólne o Spółce

Szczegółowe informacje o Spółce zostały przedstawione we wstępie do Sprawozdania finansowego.

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

Notowania akcji Spółki w 2009 roku przedstawione są na poniższym wykresie:



### 3. Czynniki ryzyka w działalności Spółki

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

##### *Ryzyko walutowe*

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

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

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

W celu ograniczenia ryzyka związanego z ewentualnym spadkiem dynamiki wzrostu na rynku technologii informatycznych Comp S.A. podejmuje działania polegające na oferowaniu nowych usług i rozwiązań,

dywersyfikując swoją ofertę, a także stara się równomiernie rozkładać sprzedaż na kilka różnych obszarów rynkowych, zmniejszając uzależnienie od koniunktury jednego sektora. Takie działania poprawiają pozycję Comp S.A. względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez Spółkę kontraktów długoterminowych oraz duży udział usług i szkoleń w sprzedaży Spółki, zapewniających finansowanie bieżącej działalności nawet w okresach przejściowych zapaści branży.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### ***Ryzyko konkurencji***

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

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

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

#### **Ryzyko wynikające z konsolidacji branży**

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

#### **Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych**

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

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

## **4. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe**

### **4.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>struktura</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>	<i>struktura</i>	<i>zmiany</i>	<i>struktura zmian</i>	<i>zmiany w strukturze</i>
<b>AKTYWA</b>	<b>330 972</b>	<b>100,00%</b>	<b>385 633</b>	<b>100,00%</b>	<b>54 661</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>A Aktywa obrotowe</b>	<b>107 983</b>	<b>32,63%</b>	<b>171 860</b>	<b>44,57%</b>	<b>63 877</b>	<b>116,86%</b>	<b>11,94%</b>
I Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23 882	7,22%	14 908	3,87%	(8 974)	-16,42%	-3,35%
II Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
III Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
IV Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
V Należności z tytułu dostaw i usług	54 662	16,52%	134 117	34,78%	79 455	145,36%	18,26%
VI Inne należności i pożyczki	15 261	4,61%	8 794	2,28%	(6 467)	-11,83%	-2,33%
VII Zapasy	8 030	2,43%	9 225	2,39%	1 195	2,19%	-0,03%
VIII Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
IX Rozliczenia międzyokresowe	6 148	1,86%	4 816	1,25%	(1 332)	-2,44%	-0,61%

<b>B Aktywa trwałe</b>	<b>222 989</b>	<b>67,37%</b>	<b>213 773</b>	<b>55,43%</b>	<b>(9 216)</b>	<b>-16,86%</b>	<b>-11,94%</b>
I Środki pieniężne zastrzeżone	193	0,06%	331	0,09%	138	0,25%	0,03%
II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	157	0,05%	154	0,04%	(3)	-0,01%	-0,01%
III Należności długoterminowe i pożyczki	173	0,05%	-	0,00%	(173)	-0,32%	-0,05%
IV Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 213	0,37%	2 835	0,74%	1 622	2,97%	0,37%
V Inwestycje w udziały i akcje	108 881	32,90%	102 071	26,47%	(6 810)	-12,46%	-6,43%
VI Pozostałe inwestycje	191	0,06%	192	0,05%	1	0,00%	-0,01%
VIII Wartości niematerialne i prawne	104 734	31,64%	98 977	25,67%	(5 757)	-10,53%	-5,98%
IX Rzeczowe aktywa trwałe	7 447	2,25%	9 213	2,39%	1 766	3,23%	0,14%

	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>struktura</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>	<i>struktura</i>	<i>zmiany</i>	<i>struktura zmian</i>	<i>zmiany w strukturze</i>
<b>PASYWA</b>	<b>330 972</b>	<b>21,60%</b>	<b>385 633</b>	<b>34,81%</b>	<b>54 661</b>	<b>114,76%</b>	<b>13,20%</b>
<b>A. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>64 553</b>	<b>19,50%</b>	<b>121 564</b>	<b>31,52%</b>	<b>57 011</b>	<b>104,30%</b>	<b>12,02%</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	11 688	3,53%	14 169	3,67%	2 481	4,54%	0,14%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 129	12,12%	76 400	19,81%	36 271	66,36%	7,69%
Inne zobowiązania	12 736	3,85%	30 995	8,04%	18 259	33,40%	4,19%
<b>B Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 952</b>	<b>2,10%</b>	<b>12 668</b>	<b>3,29%</b>	<b>5 716</b>	<b>10,46%</b>	<b>1,18%</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 770	1,44%	11 418	2,96%	6 648	12,16%	1,52%
Rezerwy	201	0,06%	181	0,05%	(20)	-0,04%	-0,01%
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	919	0,28%	815	0,21%	(104)	-0,19%	-0,07%
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	1 062	0,32%	254	0,07%	(808)	-1,48%	-0,26%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>71 505</b>	<b>21,60%</b>	<b>134 232</b>	<b>34,81%</b>	<b>62 727</b>	<b>114,76%</b>	<b>13,20%</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>259 467</b>	<b>78,40%</b>	<b>251 400</b>	<b>65,19%</b>	<b>(8 067)</b>	<b>-14,76%</b>	<b>-13,20%</b>
Kapitał podstawowy	11 870	3,59%	11 870	3,08%	-	0,00%	-0,51%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	193 802	58,56%	193 802	50,26%	-	0,00%	-8,30%
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	46	0,01%	5	0,00%	(41)	-0,08%	-0,01%
Zyski zatrzymane, w tym:	53 749	16,24%	45 723	11,86%	(8 026)	-14,68%	-4,38%
<b>wynik okresu bieżącego</b>	<b>8 026</b>	<b>2,42%</b>	<b>3 534</b>	<b>0,92%</b>	<b>(4 492)</b>	<b>-8,22%</b>	<b>-1,51%</b>

## Struktura aktywów i pasywów bilansu

Pozycja bilansu	stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego	Struktura w %	stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego	Struktura w %
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa obrotowe	107 983	32,63%	171 860	44,57%
Aktywa trwałe	222 989	67,37%	213 773	55,43%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>330 972</b>	<b>100,00%</b>	<b>385 633</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania krótkoterminowe	64 553	19,50%	121 564	31,52%

## 4.2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009	Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>	<b>208 625</b>	<b>267 417</b>
Koszt własny sprzedaży	131 505	189 968
<b>Zysk na sprzedaży brutto (marża)</b>	<b>77 120</b>	<b>77 449</b>
<i>rentowność</i>	37%	29%
Koszty administracji, marketingu i sprzedaży	64 518	72 114
Wynik na poz. przychodach / kosztach oper.	(248)	(539)
<b>EBIT</b>	<b>12 354</b>	<b>4 796</b>
<i>rentowność</i>	6%	2%
Wynik na operacjach finansowych	(1 841)	(619)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>10 513</b>	<b>4 177</b>
Podatek dochodowy	2 487	643
<b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</b>	<b>8 026</b>	<b>3 534</b>
<i>rentowność</i>	4%	1%
Zysk / strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk / strata netto za okres</b>	<b>8 026</b>	<b>3 534</b>
<i>rentowność</i>	4%	1%
Amortyzacja	5 206	5 329
<b>EBITDA</b>	<b>17 560</b>	<b>10 125</b>
<i>rentowność</i>	8%	4%

## 4.3 Rachunek przepływów pieniężnych

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>	<i>Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008</i>
<b><u>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</u></b>		
Zysk (strata) brutto	10 513	4 177
Korekty razem	29 658	8 729
<b>Przepływy netto z działalności operacyjnej</b>	<b>40 171</b>	<b>12 906</b>
<b><u>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</u></b>		
Wpływy	2 023	3 590
Wydatki	22 602	8 352
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(20 579)</b>	<b>(4 762)</b>
<b><u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</u></b>		
Wpływy	5 000	-
Wydatki	15 618	12 574
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(10 618)</b>	<b>(12 574)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>8 974</b>	<b>(4 430)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>8 974</b>	<b>(4 430)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>14 908</b>	<b>19 338</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>23 882</b>	<b>14 908</b>

## 4.4 Podstawowe wskaźniki finansowe

	2009	2008
<b>Rentowność majątku</b>		
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	2,43%	0,92%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>		
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	3,09%	1,41%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>		
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów	3,85%	1,32%
<b>Wskaźnik płynności I</b>		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,67	1,41
<b>Wskaźnik płynności II</b>		
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,55	1,34
<b>Stopa zadłużenia</b>		
<u>zobowiązania ogółem</u> pasywa ogółem	0,22	0,35
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>		
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedanych produktów	162	107
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	165	157

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

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

W roku 2010 działalność gospodarcza Spółki będzie prowadzona jako kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z lat ubiegłych, a mianowicie:

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

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

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

#### 5. Zatrudnienie

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

#### 6. Badania i rozwój

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

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

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

##### Struktura przychodów ze sprzedaży w Comp S.A. wg produktów

Wyszczególnienie	Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009		Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2008 do 31.12.2008	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Serwis i Zarządzanie Infrastrukturą IT	29 120	14,0%	35 468	13,3%
Outsourcing IT,	49 200	23,6%	54 038	20,2%
Bezpieczeństwo IT i Ochrona Informacji,	39 102	18,7%	42 560	15,9%
Specjalne Systemy Bezpieczeństwa,	19 120	9,2%	17 501	6,5%
Systemy PKI i Autoryzacji,	21 500	10,3%	25 778	9,6%
Integracja i Konsulting,	40 462	19,4%	54 550	20,4%
Usługi Sieciowe,	6 195	3,0%	16 916	6,3%
Zarządzanie Wiedzą IT,	3 926	1,9%	20 607	7,7%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>208 625</b>	<b>100,0%</b>	<b>267 417</b>	<b>100%</b>



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

Wyszczególnienie	Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009		Rok 2008 okres bieżący od 01.01.2008 do 31.12.2008	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Administracja (w tym służby mundurowe)	86 309	41,4%	89 131	33,3%
Telekomunikacja	17 992	8,6%	43 385	16,2%
Przemysł, Transport i Energetyka	23 488	11,3%	48 674	18,2%
Finanse i bankowość	15 304	7,3%	21 914	8,2%
Handel i usługi	7 734	3,7%	8 471	3,2%
Informatyczny	55 626	26,7%	52 719	19,7%
.....(inne znaczące).....	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe	2 172	1,0%	3 123	1,2%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>208 625</b>	<b>100,0%</b>	<b>267 417</b>	<b>100,0%</b>

W 2009 roku ok 95% sprzedaży pochodziła z rynku krajowego.

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

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

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

**Administracja publiczna**

Ze względu na fakt że istotną część budżetów informatycznych w sektorze publicznym stanowią będą fundusze unijne Spółka posiadając ugruntowaną pozycję na rynku publicznym, ma szansę na pozyskiwanie zamówień współfinansowanych z funduszy unijnych.

Spółka dysponując ogólnopolską infrastrukturą oraz bardzo dużym potencjałem wykonawczym zamierza ubiegać się o duże kontrakty,

Rozwój aplikacji własnych i rozwiązań także sprzyja oferowaniu szerokiej gamy produktów specjalnych.

**Korporacje**

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

**Outsourcing jako model świadczenia usług**

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

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

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

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

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

**Wykaz aktualnych polis ubezpieczeniowych spółki**

LP	Ubezpieczyciel	Nr polisy	Przedmiot ubezpieczenia	Ryzyko	Okres ubezpieczenia	suma ubezpieczenia/ tys. PLN	Uwagi
1	HESTIA	90100471042 5	Ubezpieczenia komunikacyjne	AC, OC	2010-01-30 do 2011-01-29	458	brak
2	AIG	0202001364	Grupowe Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków	NNW	2009-01-30 do 2010-01-29	40 000	brak
3	Allianz	000-10-430- 05871309	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej z włączeniem OC za produkt	odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa oraz OC za produkt	2010-01-30 do 2011-01-29	5 000	Współubezpieczeni: Big Vent S.A. Enigma SOI Sp. z o.o. Pacom Sp. z o.o. Safe Computing Sp. z o.o. CSS Beskidy Sp. z o.o. Meritum Sp. z o.o.
4	AIG PTU S.A.	202005242	Ubezpieczenia NNW – zagraniczne podróże służb	NNW	2009-05-01 do 2009-04-30	35 000	brak
5	AIG	2361000225	OC Członków Organów Spółek	Szkody poniesione przez wszystkich ubezpieczonych	2009-09-16 do 2010-09-15	8500	Współubezpieczeni: Big Vent S.A. Enigma SOI Sp. z o.o. Pacom Sp. z o.o. Safe Computing Sp. z o.o. CSS Beskidy Sp. z o.o. Meritum Sp. z o.o. Novitus S.A. TechLab2000 Sp. z o.o.
6	COMMERCIAL UNION	BCF 30021734445 2	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	Pożar, wypadek, rabunek, kradzież i inne	2010-01-01 do 2010-12-31	154 000	brak

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

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

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

Comp S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 wchodziły następujące podmioty:

	udział Comp S.A. w kapitale	udział Comp S.A. w głosach
Pacomp Sp. z o. o.	100%	80%
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o. o.	100%	100%
Safe Computing Sp. z o.o.	100%	100%
Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	100%	100%
Big Vent S.A.	100%	100%
Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	45,54%	45,54%

Spółka nie ponosiła w roku 2009 żadnych istotnych nakładów na aktywa finansowe, papiery wartościowe i inwestycje kapitałowe, które nie zostałyby ujęte w niniejszym sprawozdaniu. Informacje dotyczące poniesionych nakładów zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

W 2010 roku Spółka planuje dokonać inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (niefinansowe) i wartości niematerialne na poziomie blisko 5,07 mln. złotych oraz w prace badawczo-rozwojowe na poziomie blisko 4,05 mln. złotych.

W odniesieniu do inwestycji kapitałowych Spółka nie podjęła decyzji dotyczących inwestycji kapitałowych.

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

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

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

13 lipca 2009 r. Comp S.A. udzielił pożyczki na kwotę 5.000 tys. zł z terminem spłaty nie później niż 7 stycznia 2010 r. spółce Safe Computing Sp. z o.o. Termin spłaty pożyczki został przedłużony do 30 września 2010 r.

5 listopada 2009 r. Comp S.A. udzielił pożyczki na kwotę 2.400 tys. zł z terminem spłaty nie później niż 17 grudnia 2009 r. spółce Safe Computing Sp. z o.o. W dniu 30 grudnia 2009 Spółka Safe Computing spłaciła kwotę 1.000. tys. zł wraz z odsetkami. Termin spłaty pozostałej kwoty pożyczki został przedłużony do 31 marca 2010 r.

W dniu 1 marca 2010 kwota łączna pożyczek 6 400 tys. zł została skonwertowana na kapitał zakładowy w spółce Safe Computing Sp. z o.o.

Ponadto Spółka udzielała pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych przeznaczonych na cele mieszkaniowe pracowników.

Stan należności z tytułu udzielonych pożyczek na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

stan na dzień 31-12-2009	kwota udzielonej pożyczki	kwota pozostała do spłaty na dzień bilansowy
<i>Pożyczki dla osób fizycznych</i>		
<b>pożyczki ze środków obrotowych firmy</b>	<b>555</b>	<b>311</b>
długoterminowe -	170	173
krótkoterminowe	385	138
<b>pożyczki ze środków ZFŚS</b>	<b>765</b>	<b>454</b>
<b>razem</b>	<b>1 320</b>	<b>765</b>
<i>Pożyczki dla firm</i>		
<b>długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>krótkoterminowe</b>	<b>7 400</b>	<b>6 609</b>
Safe Computing Sp. z o.o.	7 400	6 609
<b>razem</b>	<b>7 400</b>	<b>6 609</b>
<b>razem pożyczki</b>	<b>8 720</b>	<b>7 374</b>

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

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

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

W roku 2009 Comp S.A. nie przeprowadzała emisji akcji ani innych papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2009.

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

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

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

W najbliższym czasie Spółka nie planuje inwestycji wykraczających poza bieżącą zdolność finansowania. Spółka prowadzi inwestycje związane z rozwojem nowych produktów i kompetencji finansując je na bieżąco ze środków własnych.

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

W 2009 roku nie zaszły żadne nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięty przez Spółkę i Grupę Kapitałową Spółki.

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

W 2009 roku Spółka nie zmieniła w istotny sposób zasad zarządzania przedsiębiorstwem i grupą kapitałową.

**20. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie**

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

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

Spółka nie wprowadziła żadnych systemów motywacyjnych opartych na kapitale Spółki.

Dodatkowo, w stosunku do wartości wynagrodzeń i innych korzyści osób zarządzających i nadzorujących Spółki, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym w nocy 9 dodatkowych not objaśniających, osoby te otrzymały w 2009 roku następujące wynagrodzenia, nagrody i korzyści.

Imię i Nazwisko	Spółka	kwota w tys. PLN	tytuł wypłaty
Jacek Papaj	Novitus S.A.	37	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki
Robert Tomaszewski	Novitus S.A.	255	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki
Andrzej Wawer	Novitus S.A.	335	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki

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

Imię i nazwisko	Funkcja w Comp	Nazwa spółki	Liczba posiadanych akcji (udziałów)	Łączna wartość nominalna akcji/ udziałów (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Robert Tomaszewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Comp	15 000	37 500	0,32%	0,32%
Tomasz Marek Bogutyn	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Comp	1 000	2 500	0,02%	0,02%
Mieczysław Tarnowski	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Włodzimierz Hausner	Członek Rady Nadzorczej	Comp	750	1 875	0,02%	0,02%
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	Comp	1 000	2 500	0,02%	0,02%
Jacek Klimczak	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Ryszard Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Marcin Wierzbicki	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Jacek Papaj	Prezes Zarządu	Comp	817 808	2 044 520	17,22%	17,22%
Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	Comp	93 500	233 750	1,97%	1,97%
Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	Comp	3 000	7 500	0,06%	0,06%
Tomasz Bajtyngier	Członek Zarządu	Comp	-	-	-	-
Andrzej Wawer	Członek Zarządu	Comp	900	2 250	0,02%	0,02%

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego (Skonsolidowany rozszerzony Raport kwartalny za 4 kwartał 2009 roku z dnia 26 lutego 2010 roku) nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

W dniu 1 marca 2010 roku Tomasz Bajtyngier złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki. W związku z tym aktualny na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego stan posiadania akcji (udziałów) Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja w Comp	Nazwa spółki	Liczba posiadanych akcji (udziałów)	Łączna wartość nominalna akcji/ udziałów (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Robert Tomaszewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Comp	15 000	37 500	0,32%	0,32%

Tomasz Marek Bogutyn	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Comp	1 000	2 500	0,02%	0,02%
Mieczysław Tarnowski	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Włodzimierz Hausner	Członek Rady Nadzorczej	Comp	750	1 875	0,02%	0,02%
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	Comp	1 000	2 500	0,02%	0,02%
Jacek Klimczak	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Ryszard Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Marcin Wierzbicki	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Jacek Papaj	Prezes Zarządu	Comp	817 808	2 044 520	17,22%	17,22%
Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	Comp	93 500	233 750	1,97%	1,97%
Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	Comp	3 000	7 500	0,06%	0,06%
Andrzej Wawer	Członek Zarządu	Comp	900	2 250	0,01%	0,01%

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

Spółce nie są znane żadne tego rodzaju umowy.

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

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

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

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

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

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

sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE.

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

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

#### **26. Informacja o:**

- a) dacie zawarcia przez Spółkę umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
- badanie rocznego sprawozdania finansowego,
  - inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
  - usługi doradztwa podatkowego,
  - pozostałe usługi
- c) informacje określone w lit. b i c należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego

Umowa z audytorem zawarta została 28 lipca 2009 roku dotyczy badanie sprawozdań finansowych za 2009 rok

Wynagrodzenie przedstawiają się następująco:

- Przegląd sprawozdania jednostkowego 40,5 tys. zł;
- Przegląd sprawozdania skonsolidowanego 18 tys. zł;
- Badanie sprawozdania jednostkowego 99 tys. zł;
- Badanie sprawozdania skonsolidowanego 40 tys. zł;

usługi ponadto Spółka korzystała ze szkoleń prowadzonych przez BDO. Łączna kwota wypłacona z tytułu udziału w szkoleniach wyniosła 13 tys. zł.

Za rok 2008 łączne wynagrodzenie za badanie i przegląd sprawozdań wynosiło 215 tys. zł.



Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2010	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2010	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2010	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2010	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

## Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2009 roku

Zbiorem zasad ładu korporacyjnego, który stosowany jest przez Comp SA jest zbiór pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, który w dniu 4 lipca 2007 roku na wniosek Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA przyjęła Rada Nadzorcza GPW. Zbiór ten stanowi Załącznik do uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku i jest publicznie dostępny na stronie internetowej <http://corp-gov.gpw.pl>

Spółka informowała o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego raportem bieżącym 8/2009 w dniu 1 lutego 2009 roku. Zgodnie z treścią tego raportu Spółka odstąpiła od stosowania w sposób trwały zasady IV.8, zgodnie z którą Walne Zgromadzenie lub Rada Nadzorcza powinny zapewnić aby podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego zmieniał się przynajmniej raz na siedem lat obrotowych. Sprawozdania finansowe Spółki są audytowane przez podmiot pełniący funkcję biegłego rewidenta w okresie dłuższym niż 7 lat, z tym że sukcesywnie dokonywana była zmiana biegłych rewidentów dokonujących badania.

Stosowanie zasady II.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w brzmieniu „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt.1.” nie było obowiązkowe w 2009 roku. Spółka posiada stronę internetową również w języku angielskim, jednak nie w pełnym zakresie opisanym w części II pkt.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Na powyższą decyzję mają wpływ wysokie koszty związane ze stosowaniem tej zasady. Biorąc pod uwagę obecną strukturę akcjonariatu, Spółka nie widzi uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów. Spółka nie wyklucza możliwości, że w przyszłości zasada ta będzie stosowana. O jej trwałym niestosowaniu w 2009 roku Spółka poinformowała raportem bieżącym numer 5/2009 z dnia 30 stycznia 2009 roku. Spółka prowadzi stronę internetową w języku angielskim zawierającą podstawowy katalog informacji o Spółce i planuje jego rozszerzenie w najbliższym czasie, jednak zakres prezentowanej informacji nie będzie zgodny z wymogami opisanymi w zasadzie II.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

W 2009 roku Spółka nie stosowała w pełni zasady I.1. W 2009 roku odbyło się jedno Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Jego obrady nie były transmitowane z wykorzystaniem środków elektronicznego przekazu, nie były rejestrowane oraz ich przebieg za wyjątkiem treści, których upublicznienie wymagane jest przepisami prawa (w wypadku WZA Spółki z dnia 30 czerwca 2009 roku dotyczy to treści uchwał oraz listy akcjonariuszy obecnych na WZA i posiadających powyżej 5% głosów na tym WZA). Spółka nie podjęła czynności zmierzających do transmitowania obrad WZA w sieci Internet oraz późniejszego upublicznienia takich zapisów na swojej stronie internetowej ze względu na brak zainteresowania ze strony akcjonariuszy, wysokie potencjalne koszty i brak możliwości technicznych. Spółka nie wyklucza wprowadzenia takiego rozwiązania w przyszłości, szczególnie po 3 sierpnia 2009 w związku ze zmianami w KSH.

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

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

interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności, nadużywaniu uprawnień przez uczestników Zgromadzenia i zapewnić respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przedstawiciele mediów mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu.

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

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

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

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

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

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

### **Opis zasad zmiany statutu Spółki**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2010	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2010	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2010	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2010	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	