



COMP
SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Jutrzenki 116
02-230 Warszawa

Raport QSr 1/2012

Informacje zawarte w Raporcie za I kwartał 2012 r. zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zarząd Spółki **Comp S.A.**
podaje do wiadomości **Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej**
zawierające skonsolidowane sprawozdanie finansowe
według **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**
obejmujący okres od **01.01.2012 do 31.03.2012**
w walucie: **PLN**

SPIS TREŚCI

| Pozycja | Strona |
|--|---------------|
| Wybrane dane finansowe | 2 |
| Oświadczenie o zgodności z MSSF | 4 |
| Oświadczenia osób działających w imieniu Comp S.A. | 5 |
| Wprowadzenie do Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego | 6 |
| Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe | 22 |
| Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów | 26 |
| Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej | 27 |
| Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym | 30 |
| Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych | 32 |
| Noty objaśniające do Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego | 35 |
| Informacje dotyczące segmentów działalności | 49 |
| Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w I kwartale 2012 r. | 52 |
| Podstawowe jednostkowe dane finansowe za I kwartał 2012 r. | 59 |

Prezentujemy Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Comp S.A. w dniu 15 maja 2012 r.

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 1 stycznia 2012 r. – 31 marca 2012 r. i dane porównywalne za okres 1 stycznia 2011 r. – 31 marca 2011 r. w odniesieniu do pozycji Skonsolidowanego Sprawozdania z Całkowitego Dochodu, Sprawozdania ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym i Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych oraz stan na 31 marca 2012 r. i stan porównywalnych danych na 31 grudnia 2011 r. dla pozycji bilansowych.

WYBRANE DANE FINANSOWE

| Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|---|--|---|--|
| | I kwartał okres bieżący od 01.01.2012 do 31.03.2012 | I kwartał okres porównywalny od 01.01.2011 do 31.03.2011 | I kwartał okres bieżący od 01.01.2012 do 31.03.2012 | I kwartał okres porównywalny od 01.01.2011 do 31.03.2011 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży | 86 499 | 53 827 | 20 718 | 13 544 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 6 189 | 4 594 | 1 482 | 1 156 |
| III. Zysk (strata) brutto | 4 088 | 7 554 | 979 | 1 901 |
| IV. Zysk (strata) netto | 2 424 | 5 431 | 581 | 1 367 |
| V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 2 350 | 5 411 | 563 | 1 362 |
| VI. Całkowity dochód | 2 431 | 7 299 | 582 | 1 837 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 699 | 1 851 | 886 | 466 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (9 933) | (5 115) | (2 379) | (1 287) |
| IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (16 733) | 3 307 | (4 008) | 832 |
| X. Przepływy pieniężne netto, razem | (22 967) | 43 | (5 501) | 11 |
| XI. Średnia ważona liczba akcji* | 4 402 511 | 4 470 939 | 4 402 511 | 4 470 939 |
| XII. Rozwodniona liczba akcji | 4 402 511 | 5 987 028 | 4 402 511 | 5 987 028 |
| XIII. Zannualizowany Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 5,84 | 5,89 | 1,40 | 1,48 |
| XIV. Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 5,84 | 4,40 | 1,40 | 1,11 |

| Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | stan na 31.03.2012 | stan na 31.12.2011 | stan na 31.03.2012 | stan na 31.12.2011 |
| XV. Aktywa razem | 577 848 | 617 950 | 138 852 | 139 909 |
| XVI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 171 777 | 214 326 | 41 277 | 48 525 |
| XVII. Zobowiązania długoterminowe | 43 488 | 44 764 | 10 450 | 10 135 |
| XVIII. Zobowiązania krótkoterminowe | 128 289 | 169 562 | 30 827 | 38 390 |
| XIX. Kapitał własny | 406 071 | 403 624 | 97 576 | 91 384 |
| XX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 382 318 | 379 947 | 91 868 | 86 023 |
| XXI. Kapitał podstawowy (akcyjny) | 14 795 | 14 795 | 3 555 | 3 350 |
| XXII. Liczba akcji | 5 918 188 | 5 918 188 | 5 918 188 | 5 918 188 |
| XXIII. Rozwodniona liczba akcji | 5 918 188 | 5 918 188 | 5 918 188 | 5 918 188 |
| XXIV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 68,61 | 68,21 | 16,49 | 15,44 |
| XXV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 68,61 | 68,21 | 16,49 | 15,44 |

| Wybrane dane finansowe jednostkowego sprawozdania finansowego | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|---|--|---|--|
| | I kwartał okres bieżący od 01.01.2012 do 31.03.2012 | I kwartał okres porównywalny od 01.01.2011 do 31.03.2011 | I kwartał okres bieżący od 01.01.2012 do 31.03.2012 | I kwartał okres porównywalny od 01.01.2011 do 31.03.2011 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży | 62 867 | 46 283 | 15 058 | 11 646 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 5 963 | 3 424 | 1 428 | 862 |
| III. Zysk (strata) brutto | 4 333 | 3 256 | 1 038 | 819 |
| IV. Zysk (strata) netto | 3 148 | 1 474 | 754 | 371 |
| V. Całkowity dochód | 3 157 | 1 474 | 756 | 371 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 4 291 | (2 547) | 1 028 | (641) |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (12 663) | (5 047) | (3 033) | (1 270) |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (8 712) | 5 224 | (2 087) | 1 314 |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem | (17 084) | (2 370) | (4 092) | (596) |
| X. Średnia ważona liczba akcji* | 4 402 511 | 4 470 939 | 4 402 511 | 4 470 939 |

| | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| XI. Rozwodniona liczba akcji | 4 402 511 | 5 987 028 | 4 402 511 | 5 987 028 |
| XII. Zannualizowany Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,87 | 1,60 | 0,21 | 0,40 |
| XIII. Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,87 | 1,19 | 0,21 | 0,30 |

| Wybrane dane finansowe jednostkowego sprawozdania finansowego | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | stan na 31.03.2012 | stan na 31.12.2011 | stan na 31.03.2012 | stan na 31.12.2011 |
| XIV Aktywa razem | 454 994 | 488 104 | 109 332 | 110 511 |
| XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 131 095 | 167 375 | 31 501 | 37 895 |
| XVI. Zobowiązania długoterminowe | 33 123 | 34 438 | 7 959 | 7 797 |
| XVII. Zobowiązania krótkoterminowe | 97 972 | 132 937 | 23 542 | 30 098 |
| XVIII. Kapitał własny | 323 899 | 320 729 | 77 830 | 72 616 |
| XIX. Kapitał podstawowy (akcyjny) | 14 795 | 14 795 | 3 555 | 3 350 |
| XX. Liczba akcji | 5 918 188 | 5 918 188 | 5 918 188 | 5 918 188 |
| XXI. Rozwodniona liczba akcji | 5 918 188 | 5 918 188 | 5 918 188 | 5 918 188 |
| XXII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 54,73 | 54,19 | 13,15 | 12,27 |
| XXIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 54,73 | 54,19 | 13,15 | 12,27 |

*Średnia ważona liczba akcji jest obliczona jako średnia liczba akcji z 12 miesięcy mających prawo do dywidendy (wyłączone zostały akcje własne w posiadaniu Comp S.A.). Dane porównywalne zostały zaprezentowane wg tej samej metody liczenia.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR wg średniego kursu Narodowego Banku Polskiego w następujący sposób:

Kurs EURO przyjęty do obliczania wybranych danych finansowych wynosi:

(zł)

| Wyszczególnienie | okres bieżący | okres porównywalny |
|---|---------------------------------|------------------------------------|
| | stan na 31.03.2012 | stan na 31.12.2011 |
| kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od XV do XXI w danych skonsolidowanych i od XIV do XIX w danych jednostkowych | 4,1616 | 4,4168 |
| | 01.01.2012 do 31.03.2012 | od 01.01.2011 do 31.03.2011 |
| kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie - przyjęty do obliczenia danych z pozycji od I do X w danych skonsolidowanych i od I do IX w danych jednostkowych | 4,1750 | 4,1401 |

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2012 R.

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe stanowiące integralną część prezentowanego Raportu zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz zgodnie z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez UE w szczególności z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”).

Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku, oraz dane porównywalne zgodnie z MSR 34 za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 marca 2012 r. z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2011 r.

Walutą sprawozdania jest polski złoty, ze względu na fakt, że przeważająca większość skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej Comp S.A. wyrażonych jest w tej walucie.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

| Data | Imię i nazwisko | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------------|----------------------|--------|
| 15.05.2012 | Jacek Papaj | Prezes Zarządu | |
| 15.05.2012 | Andrzej Olaf Wąsowski | Wiceprezes Zarządu | |
| 15.05.2012 | Krzysztof Morawski | Wiceprezes Zarządu | |
| 15.05.2012 | Andrzej Wawer | Członek Zarządu | |
| 15.05.2012 | Bogusław Łatka | Członek Zarządu | |

OŚWIADCZENIA OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU COMP S.A.

Zarząd Comp S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe stanowiące integralną część prezentowanego Raportu wraz z danymi porównywalnymi sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że Sprawozdania te odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Comp S.A. Zarząd zgodnie potwierdza, że Kwartałne Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej Comp S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji finansowej w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

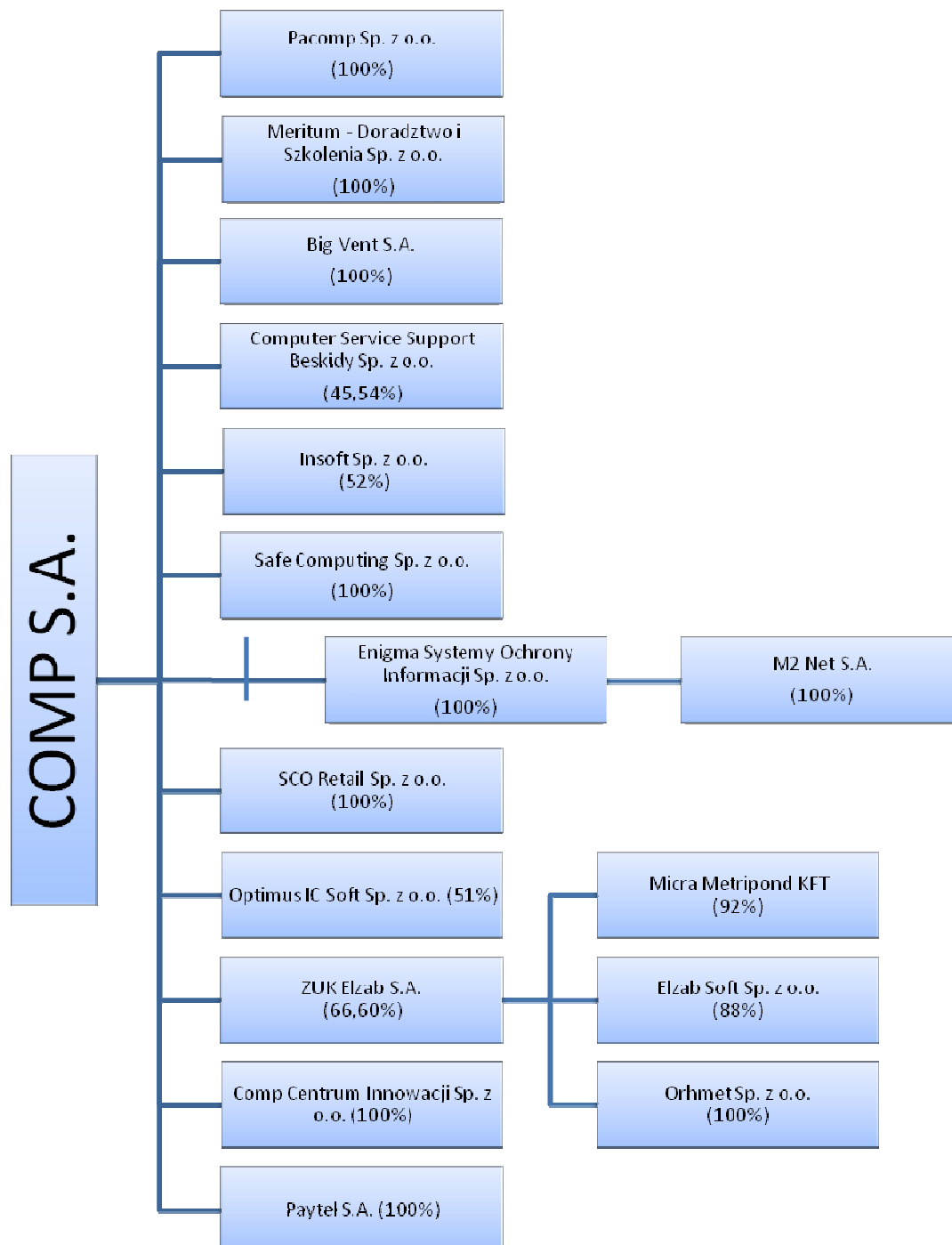
Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

| Data | Imię i nazwisko | Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------------|--------------------|--------|
| 15.05.2012 | Jacek Papaj | Prezes Zarządu | |
| 15.05.2012 | Andrzej Olaf Wąsowski | Wiceprezes Zarządu | |
| 15.05.2012 | Krzysztof Morawski | Wiceprezes Zarządu | |
| 15.05.2012 | Andrzej Wawer | Członek Zarządu | |
| 15.05.2012 | Bogusław Łatka | Członek Zarządu | |

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

A) INFORMACJE OGÓLNE

Skład grupy kapitałowej na 31 marca 2012 roku



| | udział procentowy Comp S.A. w kapitale | Udział procentowy Comp S.A. w głosach |
|--|---|--|
| Pacomp Sp. z o.o. | 100,00 | 100,00 |
| Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. | 40,22 (100,00)* | 40,22 (100,00)* |
| M2 Net S.A. | 100,00*** | 100,00*** |
| Safe Computing Sp. z o.o. | 100,00 | 100,00 |
| Meritum - Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. | 100,00 | 100,00 |
| Big Vent S.A. | 100,00 | 100,00 |
| Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o. | 45,54 | 45,54 |
| Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. | 100,00 | 100,00 |
| Insoft Sp. z o.o. | 52,00 | 52,00 |
| SCO Retail Sp. z o.o. | 100,00 | 100,00 |
| ZUK Elzab S.A. | 63,43 (66,60)** | 62,87 (66,00)** |
| Micra Metripond KFT | 61,39*** | 60,84*** |
| Elzab Soft Sp. z o.o. | 58,28*** | 57,75*** |
| Orhmet Sp. z o.o. **** | 66,60*** | 66,00*** |
| PayTel S.A. ***** | 100,00 | 100,00 |
| Optimus IC Soft Sp. z o.o. ***** | 51,00 | 51,00 |

* wraz z udziałem pośrednim

** pośrednio wraz z akcjami własnymi ZUK Elzab SA

*** udział tylko pośredni

**** niekonsolidowana

***** przeznaczona do sprzedaży

INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

| | |
|---|---|
| Nazwa Spółki: | Comp Spółka Akcyjna |
| Siedziba: | 02-230 Warszawa, ul Jutrzenki 116 |
| Sąd Rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym: | 0000037706 |
| Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: | 012499190 |
| Nr identyfikacji podatkowej NIP: | 522-00-01-694 |
| Strona internetowa: | www.comp.com.pl |

Przedmiotem działalności podstawowej Comp S.A. wg PKD jest działalność związana z informatyką:

- działalność związana z oprogramowaniem (dział 62.01)
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02)
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03)
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09)
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (dział 95.11).
- produkcja maszyn i sprzętu biurowego z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych (dz.28.23)
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (dz.46.51)
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (dz. 46.52)

Przedmiotem działalności drugorzędnej Comp S.A. jest:

- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (dział 26.20)
- produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (dział 26.30)
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (dział 28.99)
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (dział 72.19).
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (dz.77.33)

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Spółka jest Jednostką Dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Przygotowanie sprawozdania finansowego oparte było na założeniu, że Jednostka Dominująca i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej będą kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Skład osobowy Zarządu w dniu 31 marca 2012 r.:

- Jacek Papaj – Prezes Zarządu
- Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu
- Krzysztof Morawski – Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Wawer – Członek Zarządu
- Bogusław Łatka – Członek Zarządu

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie

Skład osobowy Rady Nadzorczej w dniu 31 marca 2012 r.:

- Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Marek Bogutyn - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Sławomir Lachowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Kazimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Klimczak - Członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Bieliński - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie

KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Kapitał zakładowy Comp S.A. na dzień bilansowy wynosił 14 795 470 zł i dzieli się na 5 918 188 akcji, o wartości nominalnej po 2,50 zł każda.

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) | |
|--------------------------------------|-----------------|
| Prawo do dywidendy | od daty nabycia |
| Akcje zwykłe | 5 918 188 |
| Akcje własne | 714 124 |
| Ograniczenia praw do akcji * | Występują** |
| Liczba akcji razem | 5 918 188 |
| Kapitał zakładowy razem | 14 795 470 zł |
| Wartość nominalna 1 akcji | 2,50 zł |

* KSH. Art. 364. §2. Spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw.

** Część akcji własnych jest przedmiotem zastawu. Po dacie bilansowej nastąpiło zwolnienie zastawu i na dzień publikacji sprawozdania żadne akcje własne nie stanowią przedmiotu zastawu.

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO NA DZIEŃ BILANSOWY 31 MARCA 2012 ROKU WEDŁUG INFORMACJI PRZESŁANYCH DO SPÓŁKI PRZEZ AKCJONARIUSZY ORAZ INNYCH DOSTĘPNYCH PUBLICZNIE ŹRÓDEŁ.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu oraz na dzień jego publikacji wymienieni poniżej akcjonariusze posiadali według wiedzy Zarządu Spółki bezpośrednio, lub przez podmioty zależne pakiety powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

Akcjonariat Comp S.A. na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % ogólnej liczby akcji | liczba głosów na WZ | % głosów na WZ |
|-----------------------------|--------------|------------------------|---------------------|----------------|
| Jacek Papaj* | 817 808 | 13,82% | 817 808 | 13,82% |
| Amplico OFE | 612 898 | 10,36% | 612 898 | 10,36% |
| Comp S.A. | 714 124 | 12,07% | 714 124 | 12,07% |
| Aviva Investors Poland S.A. | 542 442 | 9,17% | 542 442 | 9,17% |

| | | | | |
|-------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| Generali OFE | 336 923 | 5,69% | 336 923 | 5,69% |
| AEGON OFE | 333 970 | 5,64% | 333 970 | 5,64% |
| ING OFE | 329 504 | 5,57% | 329 504 | 5,57% |
| Pozostali akcjonariusze | 2 230 519 | 37,69% | 2 230 519 | 37,69% |
| Łącznie | 5 918 188 | 100,00% | 5 918 188 | 100,00% |

*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

Stan akcjonariatu Comp S.A. na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania uwzględniający brak możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp S.A. (akcje własne)

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % ogólnej liczby akcji | liczba głosów na WZ | % głosów na WZ |
|-----------------------------|------------------|------------------------|---------------------|----------------|
| Jacek Papaj* | 817 808 | 13,82% | 817 808 | 15,71% |
| Amplico OFE | 612 898 | 10,36% | 612 898 | 11,78% |
| Comp S.A.** | 714 124 | 12,07% | 0 | 0% |
| Aviva Investors Poland S.A. | 542 442 | 9,17% | 542 442 | 10,42% |
| Generali OFE | 336 923 | 5,69% | 336 923 | 6,47% |
| AEGON OFE | 333 970 | 5,64% | 333 970 | 6,42% |
| ING OFE | 329 504 | 5,57% | 329 504 | 6,33% |
| Pozostali akcjonariusze | 2 230 519 | 37,69% | 2 230 519 | 42,86% |
| Łącznie | 5 918 188 | 100,00% | 5 204 064 | 100,00% |

*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

**akcje własne Spółki bez wykonywania prawa głosu na WZ

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie sprawozdawczym, od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku nastąpiły prezentowane poniżej zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez podmioty posiadające bezpośrednio, lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

Zmiany dotyczyły następujących akcjonariuszy:

- Amplico OFE
Według zawiadomienia, które Zarząd Spółki otrzymał od Amplico PTE S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 16 lutego 2012 roku akcjonariusz Amplico OFE zarządzany przez Amplico PTE S.A. w wyniku sprzedaży akcji Spółki zmienił swój dotychczas posiadany udział 13,31% głosów na WZA Spółki o co najmniej 2% głosów.

Zgodnie z raportem bieżącym Spółki numer 36/2011 z dnia 7 grudnia 2011 roku, Amplico OFE posiadało w dniu 6 grudnia 2011 roku 787 898 akcji Spółki, co stanowiło 13,31% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 787 898 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 13,31% udziału w głosach na WZA Spółki głosów na WZA Spółki w ogólnej liczbie głosów na WZA oraz 15,14% w ogólnej liczbie głosów na WZA (po uwzględnieniu braku możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp - akcje własne).

Zgodnie z przekazanym zawiadomieniem Amplico OFE posiadało w chwili jego sporządzenia 612 898 akcji Spółki, co stanowi 10,36% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 612 898 głosów na WZA Spółki, co stanowi 10,36% udział w głosach na WZA Spółki oraz 11,78% w ogólnej liczbie głosów na WZA (po uwzględnieniu braku możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp - akcje własne).

O ww. zmianach Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym 7/2012 z dnia 16 lutego 2012 roku.

- Pioneer FIO

Według zawiadomienia, które Zarząd Spółki otrzymał od Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 16 lutego 2012 roku akcjonariusze (klienci) Pekao Investment Management S.A. łącznie zmniejszyli posiadana ilość akcji i głosów w Spółce do poziomu 3,36%.

Zgodnie z otrzymaną informacją klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiadali łącznie przed zmianą 302 608 akcji Spółki, co stanowiło 5,11% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 302 608 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 5,11% udziału w głosach na WZA Spółki.

Po zmianie klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiadali w momencie przekazania ww. zawiadomienia 199 108 akcji Spółki, co stanowi 3,36% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 199 108 głosów na WZA Spółki, co stanowi 3,36% udział w głosach na WZA Spółki.

Po zmianie wspomniane powyżej 199 108 akcji Spółki jest w posiadaniu jednego klienta Pioneer Pekao Investment Management S.A. - funduszu Pioneer FIO utworzonego przez Pioneer Pekao TFI S.A. i zarządzanego przez Pioneer Pekao Investment Management S.A.

O ww. zmianach Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym 8/2012 z dnia 16 lutego 2012 roku.

- ING OFE

Według zawiadomienia, które Zarząd Spółki otrzymał od ING OFE z siedzibą w Warszawie w dniu 1 marca 2012 roku akcjonariusz ING Otwarty Fundusz Emerytalny w wyniku zwiększenia ilości posiadanych akcji Spółki zmienił swój dotychczas posiadany udział do 5,57% głosów na WZA Spółki. Zgodnie z raportem bieżącym Spółki numer 13/2012 z dnia 1 marca 2012 roku, zwiększenie udziału w kapitale zakładowym Spółki i głosach na WZA Spółki przez ING OFE nastąpiło w wyniku nabycia akcji Spółki w transakcjach na GPW w Warszawie rozliczonych w dniu 27 lutego 2012 roku.

ING OFE przed opisanymi powyżej transakcjami posiadał 248 704 akcje Spółki, co stanowiło 4,20% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 248 704 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 4,20% udziału w głosach na WZA Spółki.

Po zmianie ING OFE posiadał w chwili przekazania ww. zawiadomienia 329 504 akcje Spółki, co stanowi 5,57% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 329 504 głosów na WZA Spółki, co stanowi 5,57% udział w głosach na WZA Spółki oraz 6,33% w ogólnej liczbie głosów na WZA (po uwzględnieniu braku możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp - akcje własne).

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego (Rozszerzony skonsolidowany raport roczny za rok 2011 – Raport 19/2012 z dnia 27.04.2012) a także od dnia 31 marca 2012 roku nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania podmiotów posiadających bezpośrednio, lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

Żadna z akcji Spółki nie daje specjalnych uprawnień kontrolnych.

Żadna z akcji Spółki nie jest objęta jakimkolwiek ograniczeniem odnośnie wykonywania prawa głosu, takim jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Wyjątkiem jest 714 124 akcji Spółki, będących w posiadaniu Spółki, z których Spółka nie może wykonywać praw zgodnie z zapisami Art. 364 Par. 2 KSH.

Spółce nie są znane żadne ograniczenia związane z przenoszeniem prawa własności papierów wartościowych za wyjątkiem ograniczeń związanych z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa.

B) INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Comp S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której wg stanu na dzień 31 marca 2012 r. wchodziły następujące podmioty:

Spółki zależne:**Pacomp Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)**

| | |
|---|---|
| Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Siedziba: | 05-500 Piaseczno, ul. Puławska 34 |
| Sąd Rejestrowy: | Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym: | 0000032546 |
| Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: | 016084830 |
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 522-24-93-939 |
| Strona internetowa: | www.pacomp.com.pl |

Przedmiotem działalności Pacomp Sp. z o.o. jest produkcja oraz projektowanie specjalistycznych urządzeń elektronicznych i kryptograficznych.

Comp S.A. jest właścicielem 200 udziałów Pacomp Sp. z o.o. co daje 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

| | |
|---|--|
| Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Siedziba: | 02-230 Warszawa, ul. Jutrzenki 116, |
| Sąd Rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym: | 0000160395 |
| Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: | 011149535 |
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 526-10-29-614 |
| Strona internetowa: | www.enigma.com.pl |

Przedmiotem działalności Spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. jest produkcja, wdrażanie i sprzedaż systemów służących do ochrony informacji oraz usługi analityczne i doradcze w zakresie bezpieczeństwa informacji.

Spółka Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. sporządza sprawozdanie skonsolidowane. Włączona do konsolidacji jest spółka M2 Net S.A.

Comp S.A. jest właścicielem 220 udziałów Spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. co daje 40,22% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 40,22% udziału w kapitale zakładowym. Safe Computing Sp. z o.o. jest właścicielem pozostałych udziałów Spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.

Pośredni i bezpośredni udział Comp S.A. w spółce Enigma Systemy Ochrony Informacji wynosi 100%. Wyniki spółki są włączone do konsolidacji na poziomie Grupy Kapitałowej Comp S.A. z pominięciem konsolidacji na poziomie spółki Safe Computing Sp. z o.o.

M2 Net S.A. (spółka bezpośrednio zależna od Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.)

| | |
|---|--|
| Forma prawna: | Spółka akcyjna |
| Siedziba: | 01-698 Warszawa, ul. Smoleńskiego 1 |
| Sąd Rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym: | 0000103866 |
| Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: | 016447600 |
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 951-19-89-235 |
| Strona internetowa: | www.m2net.pl |

Przedmiotem jej działalności M2 Net S.A. jest produkcja zaawansowanych rozwiązań informatycznych służących do zabezpieczenia poczty elektronicznej.

Spółka Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. posiada 720 tys. sztuk akcji spółki M2 Net S.A. stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Safe Computing Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

| | |
|---|--|
| Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Siedziba: | 03-977 Warszawa, ul. Arabska 7 |
| Sąd Rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym: | 0000143739 |
| Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: | 010738985 |
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 118-00-62-321 |
| Strona internetowa: | www.safecomp.com |

Przedmiotem działalności Safe Computing Sp. z o.o. jest produkcja, wdrażanie i sprzedaż szerokiej gamy nowoczesnych technologii ochrony informacji oraz usługi doradcze w zakresie bezpieczeństwa informacyjnego.

W dniu 9 marca 2012 roku została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Safe Computing Sp. z o.o. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego. Nowo ustanowione 2.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy objął Comp S.A. Łączna wartość nominalna to 1.000 tys. zł a łączna cena objęcia to 5.000 tys. zł

Comp S.A. po podwyższeniu kapitału zakładowego jest właścicielem 11.898 udziałów Spółki Safe Computing Sp. z o.o. co daje 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Meritum – Doradztwo i Szkolenie Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

| | |
|---|--|
| Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Siedziba: | 00-876 Warszawa, ul. Ogrodowa 58 |
| Sąd Rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym: | 0000246121 |
| Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: | 140317375 |
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 526-28-97-287 |
| Strona internetowa: | www.meritum.biz.pl |

Przedmiotem działalności Spółki Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. jest doradztwo w zakresie systemów zarządzania jakością, bezpieczeństwem informacji, ochroną środowiska, BHP a także zarządzania procesami i projektami.

Comp S.A. jest właścicielem 100 udziałów Spółki Meritum co daje 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Big Vent S.A. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

| | |
|---|--|
| Forma prawna: | Spółka akcyjna |
| Siedziba: | 02-230 Warszawa, ul. Jutrzenki 116 |
| Sąd Rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym: | 0000082900 |
| Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: | 001344641 |
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 521-00-87-300 |
| Strona internetowa: | www.bigvent.pl |

Przedmiotem działalności Big Vent S.A. są kompleksowe rozwiązania informatyczne oparte o systemy pamięci masowych, systemy backupu i archiwizacji danych.

Na dzień bilansowy Comp S.A. jest właścicielem 433 822 akcji Spółki Big Vent S.A. co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Computer Service Support - Beskidy Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

| | |
|---|--|
| Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Siedziba: | 43-300 Bielsko-Biała, ul. Mieszka I 46 |
| Sąd Rejestrowy: | VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym: | 0000188110 |
| Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: | 070807395 |
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 937-18-21-084 |
| Strona internetowa: | www.cssbeskidy.pl |

Przedmiotem działalności Computer Service Support - Beskidy Sp. z o.o. jest konserwacja i naprawa sprzętu komputerowego i biurowego.

Comp S.A. jest właścicielem 592 udziałów Spółki Computer Service Support Beskidy co daje 45,54% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 45,54% udziału w kapitale zakładowym. Posiadanie kontroli w Spółce wynika z zapisów w umowie spółki.

Insoft Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

| | |
|---|--|
| Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Siedziba: | 31-227 Kraków, ul. Jasna 3A |
| Sąd Rejestrowy | Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie |
| Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym | XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: | 0000197667 |
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 350576588 |
| Strona internetowa | 677-00-52-651 |
| | www.insoft.com.pl |

Przedmiotem działalności Spółki Insoft jest produkcja i wdrażanie oprogramowania wspomagającego działalność handlową. Spółka specjalizuje się w systemach sprzedaży detalicznej i systemach CRM wspomagających obsługę klienta. Oprogramowanie systemów sprzedaży projektowane w Insoft jest komplementarne wobec urządzeń oferowanych przez Comp S.A. i umożliwia dostarczanie klientom z sektora handlu i usług kompleksowych rozwiązań.

Comp S.A. posiada 520 udziałów Insoft Sp. z o.o. co daje 52% udział w kapitale zakładowym Insoft Sp. z o.o. oraz 52% udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Insoft Sp. z o.o.

SCO Retail Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

| | |
|---------------------------------|--|
| Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Siedziba: | 05-090 Raszyn, ul. Krakowska 20A |
| Sąd Rejestrowy | Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XII Wydział |
| Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym | Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer identyfikacji podatkowej: | 0000315124 |
| REGON: | 527-25-85-230 |
| | 141568926 |

Przedmiotem działalności SCO Retail Sp. z o.o. jest sprzedaż innowacyjnych rozwiązań bazujących na technologii urządzeń samoobsługowych.

Comp S.A. posiadał 1.000 udziałów Spółki SCO Retail Sp. z o.o., stanowiących 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. (ZUK Elzab S.A.) (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

| | |
|----------------------------------|---|
| Forma prawna: | Spółka akcyjna |
| Siedziba: | 41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 |
| Sąd Rejestrowy: | Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym: | 0000095317 |
| Nr identyfikacji podatkowej: | 648-00-00-255 |
| REGON: | 270036336 |
| Strona internetowa: | www.elzab.com.pl |

ZUK Elzab S.A. specjalizuje się w projektowaniu, produkcji i dystrybucji szerokiej gamy kas fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, urządzeń i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą, takich jak: wagi elektroniczne, sprawdzarki cen, drukarki niefiskalne, drukarki etykiet, szuflady kasowe, modemy kasowe i multipleksery.

Bezpośredni udział Comp S.A. w kapitale zakładowym ZUK Elzab S.A. wynosi 10.236.461 akcji, stanowiących 63,43% kapitału zakładowego oraz 62,87% udziału w głosach na WZA ZUK Elzab S.A.

Pośredni udział na dzień bilansowy Comp S.A. w kapitale ZUK Elzab S.A. wynosi 510.272 akcji (akcje własne będące w posiadaniu ZUK Elzab S.A.) reprezentujących 3,16% kapitału zakładowego ZUK Elzab S.A.

Na dzień bilansowy Comp S.A. posiadała łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 10.746.733 akcji zwykłych na okaziciela ZUK Elzab S.A., reprezentujących 66,60% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 66% ogólnej liczby głosów na WZA ZUK Elzab S.A.

Spółka Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. sporządza sprawozdanie skonsolidowane, do którego włączone są sprawozdania spółek Micra Metripond KFT i Elzab Soft Sp. z o.o. W oparciu o założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych ZUK Elzab S.A. wyłączyła z konsolidacji sprawozdania spółki Orhmet Sp. z o.o. Decyzja o uwzględnieniu danej informacji w sprawozdaniu powinna opierać się nie tylko o kryterium istotności ale także o stosunek kosztów do korzyści.

W opinii spółki nie uwzględnienie w konsolidacji Orhmet Sp. z o.o. nie wpływa negatywnie na decyzje inwestorów podejmowane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Poniżej podstawowe wielkości ze sprawozdania finansowego Spółki Orhmet Sp. z o.o. wyłączonej z konsolidacji (tys. zł):

| | |
|--|------------|
| Przedsiębiorstwo Informatyczne Orhmet Sp. z o.o. | 31.03.2012 |
| Suma bilansowa | 119 |
| Przychody ze sprzedaży | 0 |
| Wynik finansowy | (13) |

Micra Metripond KFT (spółka bezpośrednio zależna od ZUK Elzab S.A.)

| | |
|---|---|
| Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Siedziba: | 6800 Hódmezővásárhely, Bajcsy-Zsilinszky E. u 70. Pf.:140 Węgry |
| Sąd Rejestrowy: | Registry Court of Csongrád county |
| Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym: | 06-09-007361 |
| Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: | - |
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 12644779-2-06 |
| Strona internetowa: | www.micra.hu |

Micra Metripond Kft realizuje produkcję i sprzedaż wag kalkulacyjnych, metkujących, elektronicznych, urządzeń do krojenia wędlin. Spółka świadczy również usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów.

Zakłady Urzędzeń Komputerowych Elzab S.A. posiada 92,18% udziału w spółce zależnej Micra Metripod KFT stanowiących 92,18% kapitału zakładowego oraz 92,18% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Elzab Soft Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od ZUK Elzab S.A.)

| | |
|---|---|
| Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Siedziba: | 41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 |
| Sąd Rejestrowy | Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym | 0000151637 |
| Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: | 273856637 |
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 648-22-58-880 |
| Strona internetowa | www.elzabsoft.pl |

Elzab Soft Sp. z o.o. jest spółką świadczącą usługi informatyczne dla Elzab S.A. oraz dostarczającą oprogramowanie do urzędzeń fiskalnych.

Zakłady Urzędzeń Komputerowych Elzab S.A. posiada 7 000 udziałów w spółce zależnej Elzab Soft Sp. z o.o. stanowiących 87,5% kapitału zakładowego oraz 87,5% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Orhmet Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od ZUK Elzab S.A.)

| | |
|---|--|
| Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Siedziba: | 02-699 Warszawa, ul. Taborowa 14 |
| Sąd Rejestrowy | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym | 0000021669 |
| Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: | 011222321 |
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 522-10-23-806 |
| Strona internetowa | www.orhmet.com.pl |

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż oraz serwisowanie kas fiskalnych do rejestracji bezobsługowej sprzedaży paliw.

Zakłady Urzędzeń Komputerowych Elzab S.A. posiada 100 sztuk udziałów w spółce zależnej Orhmet Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka została wyłączona z konsolidacji.

Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

| | |
|---|--|
| Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Siedziba: | 02-230 Warszawa, ul. Jutrzenki 116 |
| Sąd Rejestrowy | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym | 0000405829 |
| Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: | 145923703 |
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 522-29-93-429 |

Comp Centrum Innowacji jest spółką mającą na celu prowadzenie działalności w zakresie zarządzania innymi podmiotami (działalność holdingowa) oraz działalność w zakresie informatyki (produkcja sprzętu i oprogramowania).

Comp S.A. posiada 200 udziałów o wartości nominalnej 200 tys. zł w spółce zależnej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Optimus IC Soft Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

| | |
|---|---|
| Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Siedziba: | Nowy Sącz 33-300, ul. Grunwaldzka 174 |
| Sąd Rejestrowy | Sąd rejonowy dla m. Nowy Sącz |
| Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: | 490762569 |
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 734-20-52-707 |

Comp S.A. poprzez posiadanie 51% udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł. jest podmiotem dominującym w stosunku do spółki Optimus IC Soft Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach (spółka niekonsolidowana).

Optimus IC Soft Sp. z o.o. nie prowadzi działalności od dnia 30 października 1998 roku. Wartość bilansowa udziałów wynosi 0 zł.

PayTel S.A. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

| | |
|---|--|
| Forma prawna: | Spółka akcyjna |
| Siedziba: | Warszawa 00-876, ul. Ogrodowa 58 |
| Sąd Rejestrowy | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy |
| Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: | 141802150 |
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 527-26-06-618 |
| Strona internetowa | www.paytel.pl |

PayTel S.A. jest spółką świadczącą specjalistyczne usługi na rynku płatności elektronicznych: obsługi płatności masowych oraz sprzedaży produktów i usług, w tym usług przedpłaconych telefonii GSM i VoIP, pobierania opłat za rachunki i przetwarzania elektronicznych transakcji płatniczych.

W dniu 27 stycznia 2012 roku Comp S.A. nabył od Telekomunikacji Polskiej S.A. 100% akcji spółki PayTel S.A. Wartość transakcji to 5.700 tys. zł plus możliwa dopłata w wysokości 1.500 tys. zł, uzależniona od kontynuacji współpracy z siecią salonów handlowych Orange powyżej 3 lat. Na kwotę 5.700 tys. zł składa się cena sprzedaży akcji (1.464 tys. zł) oraz wartość praw (wierzytelności) do umów pożyczek zawartych przez PayTel S.A. i TP EmiTel Sp. z o.o. (4.236 tys. zł), co do których Telekomunikacja Polska S.A. wstąpiła w prawa Pożyczkodawcy na podstawie porozumienia, oraz umowy pożyczki udzielonej PayTel S.A. przez TP S.A. w dniu 29 grudnia 2009 r. Termin spłaty pożyczek został określony na 31.12.2012 r.

Comp S.A. posiada 24.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 541,50 zł każda w spółce zależnej PayTel S.A. stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W dniu 4 kwietnia 2012 r. Comp S.A. objęła dodatkowo wyemitowane 3.693 akcje o cenie nominalnej równej cenie emisyjnej tj. 541,50 zł każda, o łącznej wartości 2.000 tys. zł. Udział w kapitale zakładowym i w głosach na WZA pozostaje bez zmian.

Spółka jest prezentowana w sprawozdaniu finansowym jako przeznaczona do sprzedaży.

Spółka Comp S.A. posiada ponadto znaczący wpływ w następujących podmiotach stowarzyszonych:**TechLab2000 Sp. z o.o.**

| | |
|---|---|
| Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Siedziba: | 00-656 Warszawa, ul. Śniadeckich 10/1 |
| Sąd Rejestrowy | Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy |
| Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym | 0000183419 |
| Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: | 010315701 |
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 521-05-26-047 |
| Strona internetowa | www.tl2000.com.pl |

Przedmiotem działania spółki TechLab2000 Sp. z o.o. jest projektowanie systemów i układów elektronicznych, pomiarowych, teletransmisyjnych i kryptograficznych oraz specjalistycznego oprogramowania.

Comp S.A. posiada w spółce stowarzyszonej TechLab 2000 Sp. z o.o. 450 udziałów o łącznej wartości 45 000 zł., co daje 30% udziału w kapitale zakładowym oraz udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Wartość udziałów TechLab 2000 Sp. z o.o. została w całości objęta odpisem aktualizującym.

Cryptotech Sp. z o.o.

| | |
|---|--|
| Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Siedziba: | ul. Wadowicka 6E, 30-415 Kraków |
| Sąd Rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS |
| Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym | 0000102120 |
| Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: | 356357350 |
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 677-21-82-381 |
| Strona internetowa | www.cryptotech.com.pl |

Przedmiotem działalności Cryptotech Sp. z o.o. jest doradztwo, projektowanie, produkcja, sprzedaż oraz wdrażanie systemów i komponentów do ochrony informacji na bazie technologii PKI oraz kart elektronicznych

Comp S.A. jest właścicielem 4.080 udziałów Cryptotech Sp. z o.o. o łącznej wartości 4.080 tys. zł, co daje 51% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 51% udziału w kapitale zakładowym. Brak kontroli wyniku z zapisów w umowie spółki, ograniczających prawa udziałowców do powoływania i odwoływania Zarządu.

Wyniki Spółek/Grup Kapitałowych z Grupy Kapitałowej Comp S.A.

| | I kwartał okres bieżący od 01.01.2012 do 31.03.2012 | | |
|---|--|-----------------------------|------------------------|
| | Sprzedaż | Zysk (strata) operacyjny | Zysk (strata) netto |
| Comp S.A. | 62 867 | 5 963 | 3 148 |
| Spółki zależne konsolidowane metodą pełną: | | | |
| Pacomp Sp. z o.o. | 1 483 | (18) | 3 |
| Grupa Kapitałowa Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. | 4 273 | 105 | 88 |
| Safe Computing Sp. z o.o. | 3 198 | 4 | (432) |
| Grupa Kapitałowa ZUK Elzab S.A. | 17 286 | 243 | 177 |
| Insoft Sp. z o.o. | 910 | 53 | 49 |
| SCO Retail Sp. z o.o. | - | 264 | 276 |
| Comp Centrum Innowacji Sp z o.o. | - | (3) | (3) |
| Meritum - Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. | 248 | (30) | (30) |
| Big Vent S.A. | 889 | (72) | (148) |
| Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o. | 1 081 | 13 | 6 |

Wyniki Spółek/Grup Kapitałowych zgodne z MSSF z Grupy Kapitałowej włączone do sprawozdania skonsolidowanego

| | I kwartał okres bieżący od 01.01.2012 do 31.03.2012 | | |
|---|--|-----------------------------|------------------------|
| | Sprzedaż | Zysk (strata) operacyjny | Zysk (strata) netto |
| Comp S.A. | 62 867 | 5 963 | 3 148 |
| Spółki zależne konsolidowane metodą pełną: | | | |
| Pacomp Sp. z o.o. | 1 483 | (18) | 3 |
| Grupa Kapitałowa Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. | 4 273 | 105 | 88 |
| Safe Computing Sp. z o.o. | 3 198 | 4 | (432) |

| | | | |
|--|--------|------|-------|
| Grupa Kapitałowa ZUK Elzab S.A. | 17 286 | 243 | 177 |
| Insoft Sp. z o.o. | 910 | 53 | 49 |
| SCO Retail Sp. z o.o. | - | 264 | 276 |
| Comp Centrum Innowacji Sp z o.o. | - | (3) | (3) |
| Meritum - Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. | 248 | (30) | (30) |
| Big Vent S.A. | 889 | (72) | (148) |
| Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o. | 1 081 | 13 | 6 |
| Spółki stowarzyszone – wyceniane metodą praw własności: | | | |
| Cryptotech Sp. z o.o. | - | - | (62) |

W związku z tym, że straty podmiotu stowarzyszonego przekraczające wartość udziału jednostki dominującej w tym podmiocie nie były rozpoznawane, wartość udziałów w Spółce TechLab 2000 Sp. z o.o. na koniec I kwartału 2012 r. jest wykazywana w wysokości 0 zł, a wyniki tej Spółki nie zostały wprowadzone do sprawozdania skonsolidowanego.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała z TechLab 2000 Sp. z o.o. informacji finansowych za I kwartał 2012 r. niezbędnych do wyceny tej Spółki metodą praw własności wg MSR 27. Ponieważ jednak Comp S.A nie rozpoznaje strat w spółce stowarzyszonej, a wartość udziałów w Spółce TechLab 2000 Sp. z o.o. na dzień bilansowy wykazywana jest w wysokości 0 zł, faktyczne wyłączenie TechLab 2000 Sp. z o.o. z konsolidacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.

| INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH BEZPOŚREDNIO PODPORZĄDKOWANYCH COMP S.A. stan na dzień 31 marca 2011 r. | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|--|---|---------------------------------|---|--|-------------------------------|---|--|--|---|
| Lp. | a | b | c | d | e | f | g | h | i | j | k | l |
| | nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | siedziba | przedmiot przedsiębiorstwa | charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona) | zastosowana metoda konsolidacji | data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu | wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | korekty aktualizujące wartość | Jednostkowa wartość bilansowa udziałów (akcji)* | procent posiadanego kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | wskazanie innej niż określona w lit. j) lub k) podstawy kontroli |
| 1 | Pacomp Sp. z o.o. | ul. Puławska 34 05-500 Piaseczno | Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji | jednostka zależna | pełna | 29.07.1999 | 2 834 | - | 2 834 | 100,00 | 100,00 | brak |
| 2 | Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. (Spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane) | ul. Jutrzenki 116 02-230 Warszawa | Działalność w zakresie oprogramowania | jednostka zależna | pełna | 15.06.2005 | 6 623 | - | 6 623 | 40,22 | 40,22 | Udział Comp S.A. razem z udziałami pośrednimi (Safe Computing Sp. z o.o.) wynosi w pozycjach j i k 100% |
| 3 | TechLab 2000 Sp. z o.o. | ul. Śniadeckich 10 lok. 1, 00-656 Warszawa | Projektowanie układów elektronicznych, pomiarowych i teletransmisyjnych | jednostka stowarzyszona | praw własności | 19.01.1998 | 45 | (45) | 0 | 30,00 | 30,00 | brak |
| 4 | Safe Computing Sp. z o.o. | ul. Arabska 7 03-977 Warszawa | Dostarczanie szerokiej gamy technologii ochrony informacji | jednostka zależna | pełna | 27.06.2007 | 58 983 | - | 58 983 | 100,00 | 100,00 | brak |
| 5 | Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. | ul. Ogrodowa 58 00-876 Warszawa | Działalność doradczo-szkoleniowa w obszarze systemów zarządzania | jednostka zależna | pełna | 10.10.2007 | 307 | - | 307 | 100,00 | 100,00 | brak |
| 6 | Big Vent S.A. | ul. Jutrzenki 116 02-230 Warszawa | Działalność w zakresie kompleksowych rozwiązań informatycznych opartych o systemy pamięci masowych, backupu i archiwizacji danych | jednostka zależna | pełna | 11.12.2007 | 9 293 | - | 9 293 | 100,00 | 100,00 | brak |
| 7 | Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o. | ul. Mieszka I 46 43-300 Bielsko-Biała | Konserwacja i naprawa sprzętu komputerowego i biurowego | jednostka zależna | pełna | 11.12.2007 | 970 | - | 970 | 45,54 | 45,54 | umowa spółki pkt 14 par 28 - wpływ poprzez RN |
| 8 | Cryptotech Sp. z o.o. | 30-415 Kraków, ul. Wadowicka 6E | Doradztwo, projektowanie, produkcja, sprzedaż oraz wdrażanie systemów i komponentów do ochrony informacji na bazie technologii PKI oraz kart elektronicznych | jednostka stowarzyszona | praw własności | 01.04.2010 | 4 100 | - | 4 100 | 51,00 | 51,00 | brak kontroli wynika z umowy spółki |

| | <i>nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej</i> | <i>siedziba</i> | <i>przedmiot przedsiębiorstwa</i> | <i>charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona)</i> | <i>zastosowana metoda konsolidacji</i> | <i>data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu</i> | <i>wartość udziałów / akcji według ceny nabycia</i> | <i>korekty aktualizujące wartość</i> | <i>Jednostkowa wartość bilansowa udziałów (akcji)*</i> | <i>procent posiadanego kapitału zakładowego</i> | <i>udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</i> | <i>wskazanie innej niż określona w lit. j) lub k) podstawy kontroli</i> |
|---------------|---|--|---|--|--|--|---|--------------------------------------|--|---|---|---|
| 9 | Insoft Sp. z o.o. | ul. Jasna 3A 31-227 Kraków | Produkcja i wdrażanie oprogramowania wspomagającego działalność handlową | jednostka zależna | pełna | 14.04.2011 | 2 956 | - | 2 956 | 52,00 | 52,00 | brak |
| 10 | SCO Retail Sp. z o.o. | Al. Krakowska 20A, 05-090 Raszyn | Sprzedaż rozwiązań bazujących m.in. na technologii urządzeń samoobsługowych | jednostka zależna | pełna | 14.07.2011 | 12 630 | - | 12 630 | 100,00 | 100,00 | brak |
| 11 | Optimus IC Soft Sp. z o.o. | ul. Grunwaldzka 174 Nowy Sącz 33-300 | Tworzenie oprogramowania komputerowego, świadczenie usług informatycznych oraz produkcja części, podzespołów i urządzeń elektrycznych | jednostka zależna | nie konsolidowana | 14.04.2011 | 5 | (5) | - | 51,00 | 51,00 | brak |
| 12 | Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. | ul. Jutrzenki 116 02-230 Warszawa | Działalność w zakresie zarządzania innymi podmiotami (działalność holdingowa) oraz działalność w zakresie informatyki (produkcja sprzętu i oprogramowania) | jednostka zależna | pełna | 06.12.2011 | 200 | - | 200 | 100,00 | 100,00 | brak |
| 13 | ZUK Elzab S.A. (Spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane) | ul. Kruczkowskiego 39 41-813 Zabrze | Projektowanie, produkcja i dystrybucja kas fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, urządzeń i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą | jednostka zależna | pełna | 14.04.2011 | 33 933 | - | 33 933 | 63,43 (66,60)* | 62,87 | brak |
| Razem: | | | | | | | 132 879 | (50) | 132 829 | | | |

* pośrednio wraz z akcjami własnymi ZUK Elzab S.A.

**INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE
UDZIAŁY LUB AKCJE W PODMIOTACH ZALEŻNYCH COMP S.A.**

| Lp. | a | b | | | | | | c | | | d | | | e | f | g | h | |
|-------------------------------|--|----------------------------------|-------------------|--|------------------|----------------------------------|-------|--|--------|-----------------------------|--------------------------------|--------|---------------------------|--------|--------|--------|---|----------------------------|
| | | kapitał własny jednostki, w tym: | | | | | | zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym: | | | należności jednostki, w tym: | | | | | | | |
| | | nazwa podmiotu | kapitał zakładowy | należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna) | kapitał zapasowy | pozostały kapitał własny, w tym: | | | - | zobowiązania długoterminowe | - zobowiązania krótkoterminowe | - | należności długoterminowe | | | | | należności krótkoterminowe |
| zysk (strata) z lat ubiegłych | zysk (strata) netto | | | | | - | - | - | | | | | | | | | | |
| 1 | Pacomp Sp. z o.o. | 3 226 | 100 | - | 2 976 | 150 | 94 | 3 | 872 | 218 | 654 | 1 733 | - | 1 733 | 4 098 | 1 483 | - | - |
| 2 | Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. (dane skonsolidowane) | 23 452 | 274 | - | 19 148 | 4 030 | 3 472 | 88 | 19 032 | 10 541 | 8 491 | 13 488 | 201 | 13 287 | 42 484 | 4 273 | - | - |
| 3 | Safe Computing Sp. z o.o. | 44 435 | 5 949 | - | 38 343 | 143 | 575 | (432) | 15 824 | 1 574 | 14 250 | 6 431 | 51 | 6 380 | 60 259 | 3 198 | - | - |
| 4 | Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. | 494 | 50 | - | 292 | 152 | 182 | (30) | 34 | - | 34 | 263 | - | 263 | 528 | 248 | - | - |
| 5 | Big Vent S.A. | 4 108 | 2 603 | - | 592 | 913 | 1 031 | (148) | 650 | 170 | 480 | 793 | - | 793 | 4 758 | 889 | - | - |
| 6 | Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o. | 2 704 | 130 | - | 2 282 | 292 | 286 | 6 | 594 | 3 | 591 | 446 | - | 446 | 3 298 | 1 081 | - | - |
| 7 | Insoft Sp. z o.o. | 2 924 | 50 | - | 2 230 | 644 | 595 | 49 | 155 | - | 155 | 425 | - | 425 | 3 079 | 910 | - | - |
| 8 | SCO Retail Sp. z o.o. | 2 570 | 50 | - | - | 2 520 | 2 244 | 276 | 339 | - | 339 | - | - | - | 2 909 | - | - | - |
| 9 | Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. | 196 | 200 | - | - | (4) | (1) | (3) | 5 | - | 5 | - | - | - | 201 | - | - | - |
| 10 | ZUK Elzab S.A. (dane skonsolidowane) | 44 745 | 22 143 | - | 19 160 | 3 442 | 5 350 | 187 | 20 825 | 5 688 | 15 137 | 14 995 | - | 14 995 | 65 570 | 17 286 | - | - |

W sprawozdaniu skonsolidowanym, w pozycji „Inwestycje w udziały i akcje – w jednostkach stowarzyszonych” wartość bilansową zaprezentowano zgodnie z wyceną metodą praw własności, TechLab 2000 Sp. z o.o. w wysokości 0 zł oraz Cryptotech Sp. z o.o. w wysokości 4.043 tys. zł.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku, dane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku, jako porównywalne z roku poprzedniego oraz dane bilansowe na 31 marca 2012 r., i 31 grudnia 2011 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Comp S.A. i spółek Grupy Kapitałowej.

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian polityki rachunkowości. Opis przyjętych zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej Comp S.A. został zaprezentowany w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy za rok 2011 opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2012 r. Zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.

Począwszy od sprawozdania za pierwszy kwartał 2012 Spółka zmieniła sposób prezentacji poszczególnych pozycji bilansowych w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej, co czyni je bardziej czytelnym dla użytkowników.

Dane finansowe są wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

PODSTAWY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Grupa zastosowała dla niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Informacje zawarte w Raporcie za I kwartał 2012 r. zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, która została zweryfikowana dla środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz instrumentów finansowych.

Poniższe podmioty Grupy Kapitałowej:

- Pacomp Sp. z o.o.
- Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.
- Safe Computing Sp. z o.o.
- Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.
- Big Vent S.A.

prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez spółkę dominującą i na mocy przyjętych w dniu 24 grudnia 2008 r. uchwał Zgromadzeń Wspólników/Akcjonariuszy od stycznia 2009 roku przeszły na stosowanie MSR/MSSF.

Spółki Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o., TechLab 2000 Sp. z o.o., Cryptotech Sp. z o.o., M2 Net S.A., Insoft Sp. z o.o. oraz S.C.O. Retail Sp. z o.o. prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Polskich Standardów Rachunkowości („PSR”) zdefiniowane przez Ustawę o rachunkowości (Ustawa). Sprawozdania finansowe tych podmiotów sporządzane dla celów konsolidacji jednostki dominującej zawiera szereg korekt niezawartych w księgach rachunkowych, wprowadzonych w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych do zgodności ze standardami i interpretacjami wydanymi przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet do Spraw Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka ZUK Elzab S.A. jest spółką notowaną na GPW w Warszawie S.A., sporządza sprawozdanie skonsolidowane i prowadzi księgi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Dla celów konsolidacji Spółki sporządzają skonsolidowany rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

W swoich sprawozdaniach finansowych Spółki wykazują zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Skonsolidowany rachunek zysków i strat prezentowany jest w układzie kalkulacyjnym. Okres sprawozdawczy wszystkich spółek Grupy pokrywa się z okresem sprawozdawczym Spółki dominującej.

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej za I kwartał roku obrotowego obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Zakres i metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Grupy Kapitałowej za I kwartał 2012 r. zastosowano metodę pełną konsolidacji w przypadku następujących podmiotów zależnych:

- Pacomp Sp. z o.o.
- Enigma – Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. (spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane),
- M2 Net S.A. (spółka zależna od spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.),
- Safe Computing Sp. z o.o.,
- Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.,
- Big Vent S.A.,
- Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.,
- Insoft Sp. z o.o.,
- SCO Retail Sp. z o.o.,
- ZUK Elzab S.A. (spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane),
- Elzab Soft Sp. z o.o. (spółka zależna od spółki ZUK Elzab S.A.),
- Micra Metripond KFT (spółka zależna od spółki ZUK Elzab S.A.),
- Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.

oraz wycenę metodą praw własności w przypadku spółki Cryptotech Sp. z o.o.

W związku z tym, że straty podmiotu stowarzyszonego przekraczające wartość udziału jednostki dominującej w tym podmiocie nie były, wartość udziałów w Spółce TechLab 2000 Sp. z o.o. na koniec I kwartału 2012 r. jest wykazywana w wysokości 0 zł, a wyniki tej Spółki nie zostały wprowadzone do sprawozdania skonsolidowanego.

W oparciu o założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych ZUK Elzab S.A. wyłączyła z konsolidacji sprawozdanie spółki Orhmet Sp. z o.o. ze względu na jego małą istotność.

W dniu 27 stycznia 2012 roku Comp S.A. nabył od Telekomunikacji Polskiej S.A. 100% akcji spółki PayTel S.A. Wartość transakcji to 5.700 tys. zł plus możliwa dopłata w wysokości 1.500 tys. zł, uzależniona od kontynuacji współpracy z siecią salonów handlowych Orange powyżej 3 lat. Aktualnie Spółka PayTel S.A. została przeznaczona do sprzedaży, która zostanie zrealizowana po dokonaniu uzgodnień z partnerami handlowymi. W wypadku zrealizowania sprzedaży, Comp S.A. planuje utrzymanie aktywności w segmencie rozliczeń elektronicznej m.in. w oparciu o rozwiązania, nad którymi obecnie pracuje.

W konsolidacji wyłączona jest także spółka Optimus IC Soft Sp. z o.o. która nie prowadzi działalności.

W okresie między I kwartałem 2011 r. a końcem I kwartału 2012 r. nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Comp S.A.

W dniu 18 kwietnia 2011 r. Comp S.A. przejął kontrolę nad spółką Novitus S.A. i tym samym nad Grupą Kapitałową Novitus S.A. Przejęcie kontroli nastąpiło w związku z zawarciem szeregu transakcji zakupu akcji Novitus S.A.

W wyniku tej transakcji Comp S.A. przejął także pośrednią kontrolę nad Grupą Kapitałową ZUK Elzab S.A., wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Novitus S.A

Przed zawarciem transakcji Comp S.A. posiadał 2.688.624 akcje Novitus S.A., co dawało 47,82% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Novitus S.A. Po zawarciu transakcji Comp S.A. posiada 2.851.624 akcje Novitus S.A. co stanowi 50,72% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Novitus S.A.

W dniach 8-9 czerwca 2011 r. Comp S.A. przeprowadził 3 operacje związane z nabyciem od Novitus S.A. z siedziba w Nowym Sączu akcji zwykłych na okaziciela ZUK Elzab S.A. z siedziba w Zabrze.

Akcje będące przedmiotem transakcji stanowiły 63,43% kapitału zakładowego ZUK Elzab S.A. oraz uprawniają do 10.233.478 głosów na WZA Elzab S.A., co stanowi 62,85% ogólnej liczby głosów na WZA Elzab S.A.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka Comp S.A. posiadała łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 10.746.733 akcji zwykłych na okaziciela ZUK Elzab S.A., reprezentujących 66,60% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 66% ogólnej liczby głosów na WZA ZUK Elzab S.A.

Od sierpnia 2011 r. do konsolidacji została włączona Spółka Elzab Soft Sp. z o.o. Decyzja o objęciu konsolidacją Spółki wynika z rozszerzenia działalności Spółki w następstwie transakcji sprzedaży przez Elzab S.A. do Elzab Soft Sp. z o.o. praw do projektu wynalazczego polegającego na opracowaniu rodziny produktów dla gitarzystów oraz praw do marki handlowej "GLAB Guitar Laboratory", pod którą sprzedawane są produkty powstałe w wyniku realizacji projektu.

W dniu 14 lipca 2011 roku Spółka Novitus S.A. nabyła 1.000 udziałów Spółki SCO Retail Sp. z o.o. (działającej do 29 września 2011 roku pod firmą Pretoria), stanowiących 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki, za kwotę 9,2 mln złotych. Umowa nabycia udziałów Spółki SCO Retail Sp. z o.o. przewidywała ponadto możliwość wystąpienia dwóch dopłat do ceny nabycia, wynikających ze zwiększenia wartości udziałów, uzależnionych od zysku netto nabytej Spółki. W czwartym kwartale 2011 roku Spółka Novitus S.A. dokonała realizacji pierwszej dopłaty do ceny nabycia udziałów SCO Retail Sp. z o.o. poprzez rozliczenie pieniężne – przekazanie kwoty 950.572,16 zł oraz poprzez przeniesienie praw do akcji spółki Comp S.A. w liczbie 32.040 akcji po cenie 89 zł za 1 akcję, wynikającej z zawartej umowy. Realizacja pierwszej dopłaty wyczerpała całość zobowiązania Spółki Novitus S.A. z tytułu nabycia udziałów SCO Retail Sp. z o.o. Druga dopłata do ceny nabycia udziałów nie wystąpiła. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2011 zawiera wyniki działalności SCO Retail Sp. z o.o. za okres od 15 lipca 2011 do 31 grudnia 2011 roku.

W dniu 30 listopada 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji połączenia Spółek Comp S.A. i Novitus S.A.

Przy sporządzaniu Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Grupy Kapitałowej za I kwartał 2011 r. zastosowano metodę pełną konsolidacji w przypadku następujących podmiotów zależnych:

- Pacomp Sp. z o.o.
- Enigma – Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. (spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane),
- M2 Net S.A. (spółka zależna od spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.)
- Safe Computing Sp. z o.o. (spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane),
- Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.
- Big Vent S.A
- Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.

oraz wycenę metodą praw własności w przypadku spółek: Novitus S.A, TechLab 2000 Sp. z o.o. oraz Cryptotech Sp. z o.o.

Konsolidacja metodą pełną jednostek zależnych została dokonana z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostek zależnych i jednostki dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej;

- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostek zależnych i jednostki dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej;
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych;
- uzyskany w wyniku sumowania zysk/stratę netto powiększono o stratę lub pomniejszono o zysk udziałowców niekontrolujących.
- różnica pomiędzy wyceną metodą praw własności a wartością godziwą akcji dających znaczący wpływ na moment objęcia kontroli odnoszona jest w Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów w przychody lub koszty finansowe;
- wartość firmy powstała w wyniku połączenia stanowi różnicę pomiędzy wartością godziwą płatności, wartością godziwą uprzednio posiadanych udziałów oraz udziałem udziałowców niekontrolujących w aktywach netto przejmowanej jednostki a wartością godziwą aktywów netto spółki przejmowanej na dzień, w którym następowało przejęcie kontroli.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono wszystkie istotne:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli;
- wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą;
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze;
- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją;
- niezrealizowane z punktu widzenia grupy kapitałowej zyski lub straty powstałe na operacjach dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów;
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| <i>Treść</i> | <i>I kwartał okres bieżący od 01.01.2012 do 31.03.2012</i> | <i>I kwartał okres porównywalny od 01.01.2011 do 31.03.2011</i> |
|---|--|---|
| <i>Działalność kontynuowana</i> | | |
| A Przychody ze sprzedaży | 86 499 | 53 827 |
| I Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów | 23 555 | 19 774 |
| II Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 62 944 | 34 053 |
| B Koszt własny sprzedaży | 55 649 | 34 197 |
| I Koszt własny sprzedaży towarów, materiałów | 18 261 | 13 873 |
| II Koszt własny sprzedaży produktów i usług | 37 388 | 20 324 |
| C Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B) | 30 850 | 19 630 |
| D Pozostałe przychody operacyjne | 1 181 | 782 |
| I Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 46 | 26 |
| II Inne przychody operacyjne | 1 135 | 756 |
| E Koszty sprzedaży i dystrybucji | 10 185 | 6 036 |
| F Koszty ogólnego zarządu | 15 409 | 9 687 |
| G Pozostałe koszty operacyjne | 248 | 95 |
| I Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| II Inne koszty operacyjne | 248 | 95 |
| H Zysk/strata z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G) | 6 189 | 4 594 |
| I Przychody finansowe | 272 | 130 |
| I Zysk ze sprzedaży inwestycji | - | - |
| II Inne przychody finansowe | 272 | 130 |
| J Koszty finansowe | 2 311 | 759 |
| I Strata ze sprzedaży inwestycji | - | - |
| II Inne koszty finansowe | 2 311 | 759 |
| K. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych | (62) | 3 589 |
| L Zysk/strata brutto (H+I-J+K) | 4 088 | 7 554 |
| M Podatek dochodowy | 1 323 | 2 123 |
| I Bieżący | 181 | 23 |
| II Odroczone | 1 142 | 2 100 |
| N Zysk netto z działalności gospodarczej (L-M) | 2 765 | 5 431 |
| <i>Działalność zaniechana</i> | | |
| O Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej | (341) | - |
| P Zysk netto za rok obrotowy (N-O) | 2 424 | 5 431 |
| z tego | | |
| przypadający na udziałowców niekontrolujących | 74 | 20 |
| przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A. | 2 350 | 5 411 |
| <i>Inne składniki całkowitego dochodu</i> | | |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego | (46) | (6) |
| Udział w innych składnikach całkowitego dochodu jednostek stowarzyszonych | - | 1 874 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | (5) | - |
| Rozwiązanie rezerwy z tyt. różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej w wyniku wyceny środków trwałych | 58 | - |
| Q Inne składniki całkowitego dochodu razem | 7 | 1 868 |
| R Całkowity dochód ogółem (P+Q) | 2 431 | 7 299 |
| z tego | | |
| przypadający na udziałowców niekontrolujących | 74 | 20 |
| przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A. | 2 357 | 7 279 |

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Zannualizowany zysk netto | 25 711 | 26 354 |
| Liczba akcji | 4 402 511 | 4 470 939 |
| Zannualizowany zysk na jedną akcję (w zł) | 5,84 | 5,89 |
| Rozwodniona liczba akcji | 4 402 511 | 5 987 028 |
| Rozwodniony zannualizowany zysk na jedną akcję (w zł) | 5,84 | 4,40 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| <i>Treść</i> | <i>stan na 31.03.2012</i> | <i>stan na 31.12.2011</i> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Aktywa razem | 577 848 | 617 950 |
| A Aktywa trwałe | 358 050 | 350 712 |
| I Rzeczowe aktywa trwałe | 46 669 | 46 361 |
| 1 Środki trwałe | 44 430 | 45 366 |
| a) grunty | 61 | 61 |
| b) budynki i budowle | 21 676 | 22 017 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 8 806 | 9 155 |
| d) środki transportu | 7 818 | 8 035 |
| e) inne środki trwałe | 6 069 | 6 098 |
| 2 Środki trwałe w budowie | 2 239 | 964 |
| 3 Zaliczki na środki trwałe w budowie | - | 31 |
| II Wartości niematerialne | 281 920 | 282 045 |
| 1 Koszty prac rozwojowych, w tym: | 21 048 | 21 013 |
| - koszty zakończonych prac rozwojowych | 6 558 | 7 089 |
| - koszty niezakończonych prac rozwojowych | 14 490 | 13 924 |
| 2 Wartość firmy | 98 911 | 98 911 |
| 3 Wartość firmy konsolidacji | 112 428 | 112 428 |
| 4 Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 12 826 | 12 978 |
| - oprogramowanie komputerowe | 12 105 | 12 661 |
| 5 Inne wartości niematerialne | 36 707 | 36 715 |
| 6 Zaliczki na wartości niematerialne | - | - |
| III Nieruchomości inwestycyjne | - | - |
| IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności) | 4 043 | 4 105 |
| V Inwestycje w udziały i akcje | - | - |
| VI Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 7 148 | 6 956 |
| VII Aktywa finansowe długoterminowe | 2 535 | 2 560 |
| 1 Pożyczki udzielone długoterminowe | 1 263 | 1 243 |
| 2 Obligacje pożyczkowe | - | - |
| 3 Środki pieniężne nie płynne | 1 109 | 1 153 |
| 4 Weksle długoterminowe | - | - |
| 5 Obligacje skarbowe | - | - |
| 6 Pochodne instrumenty finansowe | - | - |
| 7 Pozostałe inwestycje | 163 | 164 |
| VIII Należności z tyt. leasingu finansowego długoterminowe | - | - |
| IX Pozostałe należności długoterminowe | 446 | 530 |
| X Umowy o budowę - część długoterminowa | 15 082 | 8 155 |
| XI Pozostałe aktywa długoterminowe | 207 | - |
| 1 Rozliczenia międzyokresowe czynne | 207 | - |
| 2 Inne aktywa długoterminowe | - | - |
| B Aktywa obrotowe | 219 798 | 267 238 |
| I Zapasy | 56 151 | 55 186 |
| 1 Towary | 21 293 | 17 416 |
| 2 Materiały | 19 093 | 22 239 |
| 3 Produkty gotowe | 11 670 | 11 742 |
| 4 Półprodukty i produkty w toku | 4 095 | 3 789 |
| II Należności handlowe | 82 193 | 131 004 |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| 1 Należności do 12 miesięcy | 79 523 | 130 661 |
| 2 Należności powyżej 12 miesięcy | 2 670 | 343 |
| III Pozostałe należności | 6 553 | 5 404 |
| 1 Należności z tyt. sprzedaży składników niefinansowego majątku trwałego | 45 | 50 |
| 2 Kaucje, gwarancje i wadia | 417 | 465 |
| 3 Należności z tytułu dywidend | - | - |
| 4 Zaliczki przekazane | 1 212 | 595 |
| 5 Pozostałe należności | 4 862 | 4 288 |
| 6 Dochodzone na drodze sądowej | 17 | 6 |
| IV Należności z tyt. leasingu finansowego krótkoterminowego | - | - |
| V Umowy o budowę - część krótkoterminowa | 7 789 | 9 487 |
| VI Bieżące aktywa podatkowe | 3 395 | 4 096 |
| 1 z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 1 067 | 1 828 |
| 2 z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych | 2 328 | 2 268 |
| VII Aktywa finansowe krótkoterminowe | 2 425 | 2 512 |
| 1 Pożyczki krótkoterminowe | 2 425 | 2 364 |
| 2 Obligacje pożyczkowe | - | - |
| 3 Weksle krótkoterminowe | - | - |
| 4 Obligacje skarbowe | - | - |
| 5 Pochodne instrumenty finansowe | - | - |
| 6 Pozostałe instrumenty | - | 148 |
| VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 15 993 | 10 393 |
| 1 Rozliczenia międzyokresowe czynne | 14 684 | 8 781 |
| 2 Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 067 | 1 612 |
| 3 Produkcja w toku do 6 miesięcy | 242 | - |
| IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 23 040 | 46 007 |
| 1 Środki pieniężne w banku i kasie | 16 435 | 24 547 |
| 2 Lokaty krótkoterminowe | 6 504 | 21 162 |
| 3 Inne płynne aktywa pieniężne | 101 | 298 |
| X Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży | 22 259 | 3 149 |
| 1 Rzeczowe aktywa trwale | 3 149 | 3 149 |
| - Grunty | 443 | 443 |
| - Budynki i budowle | 2 706 | 2 706 |
| 2 Aktywa PayTel S.A. | 19 110 | - |

| <i>Treść</i> | <i>stan na 31.03.2012</i> | <i>stan na 31.12.2011</i> |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| PASYWA razem | 577 848 | 617 950 |

| | | |
|---|-----------------|-----------------|
| A Kapitał własny | 406 071 | 403 624 |
| I Kapitał podstawowy | 14 795 | 14 795 |
| 1 Kapitał akcyjny | 14 795 | 14 795 |
| 2 Należne wpłaty na poczet kapitału | - | - |
| II Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną | 290 516 | 290 516 |
| 1 Agio (ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej) | 290 516 | 290 516 |
| III Należne wpłaty na poczet kapitału | - | - |
| IV Akcje własne | (53 294) | (53 294) |
| V Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów | 407 | 453 |
| 1 Kapitał z aktualizacji wyceny | 483 | 537 |
| 2 Odroczone podatki dochodowy od kapitału z aktualizacji | (76) | (84) |
| VI Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | (58) | (53) |
| VII Pozostałe kapitały (w tym związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży) | - | - |
| VIII Zyski zatrzymane | 129 952 | 127 530 |
| 1 Kapitał do wykorzystania celowego | 24 458 | 24 433 |
| a) Kapitał zapasowy tworzony ustawowo | 5 770 | 5 803 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| b) Kapitał rezerwowý | 18 688 | 18 630 |
| 2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy | 105 494 | 103 097 |
| a) Kapitał zapasowy z zysku netto | 89 387 | 89 248 |
| b) Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | 13 757 | (14 923) |
| c) Wynik finansowy roku bieżącego | 2 350 | 28 772 |
| IX Kapitały udziałowców niekontrolujących | 23 753 | 23 677 |
| B Zobowiązania długoterminowe | 43 488 | 44 764 |
| I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 24 415 | 26 933 |
| 1 Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów | 24 317 | 26 835 |
| 2 Zobowiązania długoterminowe z tyt. pożyczek | 98 | 98 |
| II Rezerwy długoterminowe | 3 579 | 3 538 |
| 1 Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych | 3 501 | 3 441 |
| 2 Pozostałe rezerwy długoterminowe | 78 | 97 |
| III Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 10 541 | 9 239 |
| IV Zobowiązania długoterminowe | 19 | 19 |
| V Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego | 3 530 | 3 836 |
| VI Zobowiązania finansowe długoterminowe | - | - |
| VII Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 1 404 | 1 199 |
| C Zobowiązania krótkoterminowe | 128 289 | 169 562 |
| I Kredyty bankowe i pożyczki | 58 089 | 69 766 |
| 1 Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów | 56 714 | 67 898 |
| 2 Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. pożyczek | 1 375 | 1 868 |
| II Rezerwy krótkoterminowe | 8 457 | 8 928 |
| 1 Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych | 4 552 | 6 497 |
| 2 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 3 905 | 2 431 |
| III Zobowiązania handlowe | 31 341 | 55 438 |
| 1 Zobowiązania z tyt. dostaw i usług w okresie spłaty do 12 miesięcy | 30 981 | 54 964 |
| 2 Zaliczki otrzymane na dostawy w okresie spłaty do 12 miesięcy | 188 | 268 |
| 3 Zobowiązania z tyt. dostaw i usług w okresie spłaty powyżej 12 miesięcy | 172 | 206 |
| 4 Zaliczki otrzymane na dostawy w okresie spłaty powyżej 12 miesięcy | - | - |
| IV Bieżące zobowiązania budżetowe | 8 349 | 18 678 |
| 1 z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych CIT | 2 266 | 2 717 |
| 2 z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych PIT | 495 | 467 |
| 3 z tytułu podatku VAT | 2 645 | 3 501 |
| 4 zobowiązania do ZUS | 2 447 | 994 |
| 5 pozostałe zobowiązania publiczno-prawne | 496 | 10 999 |
| V Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 2 775 | 2 785 |
| VI Pozostałe zobowiązania finansowe | 347 | 40 |
| 1 Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń | 207 | 40 |
| 2 Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| 3 Zobowiązania z tyt. dywidend | - | - |
| 4 Zobowiązania wekslowe | - | - |
| 5 Inne zobowiązania finansowe | - | - |
| 6 Fundusze wydzielone | 140 | - |
| VII Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 6 234 | 13 927 |
| 1 Pozostałe zobowiązania | 1 068 | 4 394 |
| 2 Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 4 113 | 8 317 |
| 3 Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 1 053 | 1 216 |
| VIII Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 12 697 | - |
| Wartość księgową | 406 071 | 403 624 |
| Liczba akcji | 5 918 188 | 5 918 188 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 68,61 | 68,20 |
| Rozwodniona liczba akcji | 5 918 188 | 5 918 188 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 68,61 | 68,20 |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

| <i>I kwartał okres bieżący od 01.01.2012 do 31.03.2012</i> | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną</i> | <i>Akcje własne</i> | <i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i> | <i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i> | <i>Zyski zatrzymane</i> | <i>Razem</i> | <i>Kapitał udziałowców niekontrolując ych</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|---|-------------------------------|--|---------------------|--|---|-----------------------------|----------------|---|----------------------------------|
| Stan na początek okresu (BO) | 14 795 | 290 516 | (53 294) | 453 | (53) | 127 530 | 379 947 | 23 677 | 403 624 |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - korekty błędów podstawowych | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych (BO) | 14 795 | 290 516 | (53 294) | 453 | (53) | 127 530 | 379 947 | 23 677 | 403 624 |
| Zwiększenia w tym: | - | - | - | 11 | - | 2 456 | 2 467 | 76 | 2 543 |
| - pozostałe (w tym nabycie udziałów przez udziałowców kontrolujących) | - | - | - | - | - | - | - | 2 | 2 |
| Zwiększenia z tytułu całkowitego dochodu | - | - | - | 11 | - | 2 456 | 2 467 | 74 | 2 541 |
| - przeszacowanie środków trwałych | - | - | - | 11 | - | - | 11 | - | 11 |
| - wynik przeszacowania majątku - lata ubiegłe | - | - | - | - | - | 106 | 106 | - | 106 |
| - zysk netto bieżącego okresu | - | - | - | - | - | 2 350 | 2 350 | 74 | 2 424 |
| Zmniejszenia w tym: | - | - | - | 57 | 5 | 34 | 96 | - | 96 |
| - pozostałe (w tym rozliczenie nabycia udziałów) | - | - | - | - | - | 34 | 34 | - | 34 |
| Zmniejszenia z tytułu całkowitego dochodu | - | - | - | 57 | 5 | - | 62 | - | 62 |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | - | - | - | - | 5 | - | 5 | - | 5 |
| - sprzedaży i likwidacji przeszacowanych środków trwałych | - | - | - | 57 | - | - | 57 | - | 57 |
| Stan na koniec okresu (BZ) | 14 795 | 290 516 | (53 294) | 407 | (58) | 129 952 | 382 318 | 23 753 | 406 071 |

Dane porównywalne:

| <i>Rok 2011 okres poprzedni od 01.01.2011 do 31.12.2011</i> | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną</i> | <i>Akcje własne</i> | <i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i> | <i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i> | <i>Zyski zatrzymane</i> | <i>Razem</i> | <i>Kapitał udziałowców niekontrolując ych</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|--|-------------------------------|--|---------------------|--|---|-----------------------------|----------------|---|----------------------------------|
| Stan na początek okresu (BO) | 11 870 | 217 632 | (23 497) | 189 | - | 125 801 | 331 995 | 1 315 | 333 310 |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - korekty błędów podstawowych | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych (BO) | 11 870 | 217 632 | (23 497) | 189 | - | 125 801 | 331 995 | 1 315 | 333 310 |
| Zwiększenia w tym: | 2 925 | 72 884 | (32 298) | 349 | 4 | 28 801 | 72 665 | 74 477 | 147 142 |
| - emisja akcji | 2 925 | 72 884 | - | - | - | - | 75 809 | - | 75 809 |
| - nabycie akcji własnych | - | - | (32 298) | - | - | - | (32 298) | - | (32 298) |
| - pozostałe (w tym nabycie udziałów przez udziałowców kontrolujących) | - | - | - | - | - | - | - | 66 299 | 66 299 |
| Zwiększenia z tytułu całkowitego dochodu | - | - | - | 349 | 4 | 28 801 | 29 154 | 8 178 | 37 332 |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | - | - | - | - | 4 | - | 4 | - | 4 |
| - przeszacowanie środków trwałych | - | - | - | 349 | - | - | 349 | - | 349 |
| - przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny w związku ze sprzedażą lub likwidacją składnika aktywów | - | - | - | - | - | 29 | 29 | - | 29 |
| - zysk netto bieżącego okresu | - | - | - | - | - | 28 772 | 28 772 | 8 178 | 36 950 |
| Zmniejszenia w tym: | - | - | (2 501) | 85 | 57 | 27 072 | 24 713 | 52 115 | 76 828 |
| - sprzedaż akcji własnych | - | - | (2 501) | - | - | - | (2 501) | - | (2 501) |
| - pozostałe (w tym rozliczenie nabycia udziałów) | - | - | - | - | - | 27 072 | 27 072 | 52 115 | 79 187 |
| Zmniejszenia z tytułu całkowitego dochodu | - | - | - | 85 | 57 | - | 142 | - | 142 |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | - | - | - | - | 57 | - | 57 | - | 57 |
| - sprzedaży i likwidacji przeszacowanych środków trwałych | - | - | - | 58 | - | - | 58 | - | 58 |
| - aktualizacji wyceny przeszacowanych środków trwałych | - | - | - | 27 | - | - | 27 | - | 27 |
| Stan na koniec okresu (BZ) | 14 795 | 290 516 | (53 294) | 453 | (53) | 127 530 | 379 947 | 23 677 | 403 624 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

| <i>Treść</i> | <i>I kwartał okres bieżący od 01.01.2012 do 31.03.2012</i> | <i>I kwartał okres porównywalny od 01.01.2011 do 31.03.2011</i> |
|---|--|---|
| PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| I. Zysk (strata) brutto | 4 088 | 7 554 |
| II. Korekty razem | (389) | (5 703) |
| 1. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych | 62 | (3 589) |
| 2. Amortyzacja | 3 510 | 1 912 |
| 3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | (68) | - |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 1 041 | (643) |
| 5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 300 | 63 |
| 6. Zmiana stanu rezerw | 753 | (165) |
| 7. Zmiana stanu zapasów | (1 074) | (5 765) |
| 8. Zmiana stanu należności | 51 353 | 38 566 |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z za wyjątkiem pożyczek i kredytów | (41 588) | (35 359) |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (12 099) | 1 029 |
| 11. Podatek odroczoney | (1 142) | (2 100) |
| 12. Podatek zapłacony | (712) | (888) |
| 13. Inne korekty z działalności operacyjnej | (725) | 1 236 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | 3 699 | 1 851 |
| PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| I. Wpływy | 233 | 1 453 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 78 | 26 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne | - | - |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 155 | 28 |
| - zbycie aktywów finansowych | - | - |
| - dywidendy i udziały w zyskach | - | - |
| - spłata udzielonych pożyczek | 3 | 11 |
| - odsetki | 152 | 9 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | - | 8 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | - | 1 399 |
| II. Wydatki | 10 166 | 6 568 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 3 364 | 1 068 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne | 4 | - |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 6 798 | 5 499 |
| - nabycie aktywów finansowych | 2 561 | 5 499 |
| - udzielone pożyczki | 4 237 | - |
| 4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym | - | - |
| 5. Inne wydatki inwestycyjne | - | 1 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (9 933) | (5 115) |
| PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| I. Wpływy | 33 280 | 6 304 |
| 1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | 33 188 | 6 286 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| 4. Inne wpływy finansowe | 92 | 18 |

| | | |
|--|-----------------|---------------|
| II. Wydatki | 50 013 | 2 997 |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | - | - |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | - | - |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | - | 9 |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | 47 226 | 1 539 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 1 432 | 760 |
| 8. Odsetki | 1 343 | 689 |
| 9. Inne wydatki finansowe | 12 | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | (16 733) | 3 307 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III) | (22 967) | 43 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (22 967) | 43 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | (12) |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 46 007 | 17 136 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym | 23 040 | 17 179 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 7 | 21 |

| Data | Imię i nazwisko | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------------|----------------------|--------|
| 15.05.2012 | Jacek Papaj | Prezes Zarządu | |
| 15.05.2012 | Andrzej Olaf Wąsowski | Wiceprezes Zarządu | |
| 15.05.2012 | Krzysztof Morawski | Wiceprezes Zarządu | |
| 15.05.2012 | Andrzej Wawer | Członek Zarządu | |
| 15.05.2012 | Bogusław Łatka | Członek Zarządu | |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK

| Rodzaj kredytu / pożyczki | Nazwa banku / podmiotu | Waluta | Oprocentowanie | Termin spłaty | Zabezpieczenia | Kwota wg umowy | Zobowiązanie na dzień 31 marca 2012 |
|--|-----------------------------|--------|-------------------|--|---|----------------------|-------------------------------------|
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym | Raiffeisen Bank Polska S.A. | PLN | WIBOR TN + marża | 06.11.2012 | Pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności | 10 000 | 7 634 |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym | Millenium Bank | PLN | WIBOR 1M + marża | 08.07.2012 | Poręczenie Comp S.A. | 2 000 | 2 008 |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym | BRE Bank S.A. | PLN | WIBOR + marża | 31.05.2012 | Weksel | 1 000 | 0 |
| Kredyt wielocelowy | Bank Zachodni WBK S.A. | PLN | WIBOR + marża | 29.06.2015 | Weksel, deklaracja wekslowa, pełnomocnictwo do rachunku | 170 | 112 |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym | BRE Bank S.A. | PLN | WIBOR + marża | 30.12.2012 30.04.2013 | Weksel i poręczenie Comp S.A., cesja | 7 500 | 4 955 |
| Kredyty celowe na zakup samochodów | CIB Bank | HUF | marża | 06.08.2012 05.11.2012 22.10.2012 | Samochody | 18 676 HUF* (295) | 31 |
| Kredyt na działalność bieżącą | Raiffeisen Bank | HUF | BUBOR 1M + marża | 20.01.2014 | Zabezpieczenie przez ubezpieczyciela - Hitelgarancia Zrt. | 30 000 HUF* (473) | 165 |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym | ING Bank Śląski S.A. | PLN | WIBOR 1M + marża | 07.05.2012 | Hipoteka na nieruchomości | 6 000 | 0 |
| Kredyt zaliczka | PEKAO S.A. | PLN | WIBOR 1M + marża | 11.01.2013 | Finansowanie należności | 1 000 | 428 |
| Kredyt rewolwingowy | Raiffeisen Bank Polska S.A. | PLN | WIBOR TN + marża | 06.11.2012 | Pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności | 10 000 | 10 000 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | Deutsche Bank PBC S.A. | PLN | WIBOR 1M + marża | 28.06.2012 | Weksel własny z deklaracją wekslową, poddanie się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku | 5 000 | 0 |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym | BRE Bank S.A. | PLN | WIBOR O/N + marża | 27.04.2012 | Weksel własny z deklaracją wekslową, poddanie się egzekucji | 20 000 | 16 044 |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym | PKO BP S.A. | PLN | WIBOR 1M + marża | 15.06.2012 | Weksel własny z deklaracją wekslową, poddanie się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku | 10 000 | 3 243 |
| Pożyczka** | Compensa S.A. | EUR | marża | 28.12.2007 | - | 584 EUR* (2 595) | 998 |
| Razem kredyty wielozadaniowe i pożyczki | | | | | | 76 033 | 45 618 |

* kwoty w HUF, EUR podane w tys. jednostek

** zobowiązanie z tytułu pożyczki zaciągniętej w 2002 r. przez Spółkę MICRA METRIPOND KFT od Campesa S.A. w kwocie 950 tys. zł. Pożyczka jest przeterminowana i nie jest spłacana, ponieważ nie znalazła się w wykazie wierzytelności Spółki Campesa S.A. w upadłości

Dodatkowo w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w pozycji Zobowiązania Krótkoterminowe – Kredyty Bankowe i Pożyczki prezentowana jest suma odsetek od spłaconych pożyczek w spółce zależnej oraz zobowiązania z tytułu kart kredytowych.

| Rodzaj kredytu / pożyczki | Nazwa banku / podmiotu | Waluta | Oprocentowanie | Termin spłaty | Zabezpieczenia | Kwota wg umowy | Zobowiązanie na dzień 31 marca 2012 |
|--|-----------------------------|--------|------------------|---------------|--|----------------|-------------------------------------|
| Inwestycyjny – zakup akcji własnych | Raiffeisen Bank Polska S.A. | PLN | WIBOR 1M + marża | 30.06.2015 | Pełnomocnictwo do rachunków, hipoteka do kwoty 21 mln PLN na nieruchomości w Nowym Sączu, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości | 13 959 | 13 715 |
| Inwestycyjny na zakup akcji Elzab S.A. | BRE Bank S.A. | PLN | WIBOR 1M + marża | 30.11.2015 | Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach ZUK Elzab S.A., blokada rachunku inwestycyjnego | 22 337 | 21 021 |
| Inwestycyjny na zakup nieruchomości | BRE Bank S.A. | PLN | WIBOR 1M + marża | 31.01.2014 | Hipoteka na nieruchomości, weksel | 2 000 | 1 833 |
| Razem kredyty inwestycyjne | | | | | | 38 296 | 36 569 |

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU LIMITÓW ZABEZPIECZEŃ POD GWARANCJE BANKOWE

| Rodzaj kredytu | Nazwa banku | Waluta | Oprocentowanie | Termin spłaty | Zabezpieczenia | Kwota wg umowy | Wykorzystane na 31 marca 2012 |
|--------------------------------|-----------------------------|--------|----------------|---------------|---|----------------|-------------------------------|
| Linia gwarancyjna | Raiffeisen Bank Polska S.A. | PLN | marża | 31.12.2012 | Weksle częściowe, depozyty | 20 000 | 13 559 oraz 51 USD* (160) |
| Limit gwarancyjny | BRE Bank S.A. | PLN | marża | 30.04.2012 | Weksle częściowe, depozyty | 10 000 | 3 208 oraz 81 EUR* (252) |
| Gwarancja należytego wykonania | BRE Bank S.A. | PLN | marża | 31.10.2014 | weksel, cesja należności z kontraktu | 9 028 | 9 028 |
| Linia gwarancyjna | PKO BP S.A. | PLN | marża | 15.06.2012 | linia gwarancyjna 10 mln zamiennie z kredytem w PKO BP S.A. | 10 000 | - |
| Linia gwarancyjna | BRE Bank S.A. | PLN | marża | 30.05.2014 | weksel, poręczenie, częściowe depozyty | 3 000 | 1 449 |

* kwoty w USD, EUR podane w tys. jednostek

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES 1 STYCZNIA 2012 R. DO 31 MARCA 2012 R. ORAZ DANE DOTYCZĄCE STANU NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 R.

Transakcje Grupy kapitałowej Comp S.A. (Comp S.A. oraz jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną) z podmiotami powiązаныmi za okres od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 marca 2012 r. przedstawiają się następująco:

| | <i>Sprzedaż Grupy Kapitałowej Comp S.A. do jednostek powiązanych</i> | <i>Zakupy Grupy Kapitałowej Comp S.A. od jednostek powiązanych</i> | <i>pozostałe transakcje z jednostkami powiązаныmi</i> | <i>należności Grupy Kapitałowej Comp S.A. od jednostek powiązanych</i> | <i>zobowiązania Grupy Kapitałowej Comp S.A. wobec jednostek powiązanych</i> |
|--|--|--|---|--|---|
| Transakcje z podmiotami powiązаныmi | - | 10 | - | 4 201 | 24 |
| Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi | - | - | - | 7 | - |
| <i>TechLab 2000 Sp. z o.o.</i> | - | - | - | 7 | - |
| Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi | - | 10 | - | 4 194 | 24 |
| <i>Jacek Papaj - Prezes Zarządu</i> | - | - | - | 4 015 | - |
| <i>Krzysztof Morawski - Wiceprezes zarządu</i> | - | - | - | - | 7 |
| <i>Andrzej Wawer - Członek Zarządu</i> | - | - | - | - | 5 |
| <i>Orhmet Sp. z o.o. (podmiot wyłączony z konsolidacji)</i> | - | - | - | 179 | - |
| <i>WTC Waldemar Waclaw Tevnell (jednoosobowa działalność gospodarcza) od 29.02.2012*</i> | - | 10 | - | - | 12 |

* właściciel był członkiem Rady Nadzorczej Novitus S.A.

ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Comp S.A. wynosiło:

| Zatrudnienie w grupie w etatach | <i>I kwartał okres bieżący od 01.01.2012 do 31.03.2012</i> | <i>I kwartały okres porównywalny od 01.01.2011 do 31.03.2011</i> |
|--|--|--|
| Zarząd Jednostki Dominującej | 5 | 4 |
| Zarządy Jednostek Zależnych | 24 | 13 |
| Pion Prezesa Zarządu (doradcy) | 4 | 2 |
| Pion produkcyjno – handlowy | 835 | 494 |
| Pion administracyjny | 154 | 99 |
| Pion logistyki | 78 | 50 |
| Dział jakości | 10 | 0 |
| Razem | 1110 | 662 |

INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, O WARTOŚCI ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK I GWARANCJI, PORĘCZEŃ ORAZ INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE COMP S.A.

Wynagrodzenia wypłacane osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę Dominującą

| <i>Wynagrodzenia i nagrody w Comp S.A. wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę</i> | <i>I kwartał okres bieżący od 01.01.2012 do 31.03.2012</i> | <i>I kwartały okres porównywalny od 01.01.2011 do 31.03.2011</i> |
|---|--|--|
| Zarząd | 606 | 430 |
| Rada Nadzorcza | 45 | 45 |

Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Comp S.A.

| | stan na 31.03.2012 | | stan na 31.12.2011 | |
|-----------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | Pożyczki | Zaliczki | Pożyczki | Zaliczki |
| Zarząd | - | 4 015 | - | 3 643 |
| Rada Nadzorcza | - | - | - | - |

INSTRUMENTY FINANSOWE

Nie wystąpiły istotne zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych i w metodzie ich wyceny w stosunku do skonsolidowanego sprawozdania rocznego za rok 2011.

| Kategorie i klasy aktywów finansowych | stan na 31.03.2012 | stan na 31.12.2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy | - | 148 |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe | - | 148 |
| Pożyczki i należności | 91 668 | 149 585 |
| Pożyczki udzielone | 3 688 | 3 607 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 82 193 | 131 140 |
| Pozostałe należności | 5 787 | 6 514 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | - | - |
| Weksle | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - |
| Środki pieniężne | 24 149 | 47 160 |
| Środki pieniężne zastrzeżone | 1 109 | 1 153 |
| Lokaty | 6 504 | 21 162 |
| Pozostałe środki pieniężne | 16 536 | 24 845 |
| Razem aktywa finansowe | 115 817 | 188 569 |

| Kategorie i klasy zobowiązań finansowych | stan na 31.03.2012 | stan na 31.12.2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy | - | 5 |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe | - | 5 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 121 396 | 162 938 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 82 504 | 96 699 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 6 305 | 6 621 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 31 153 | 55 170 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 1 434 | 4 448 |
| Razem zobowiązania finansowe | 121 396 | 162 943 |

Wpływ instrumentów finansowych na rachunek zysków i strat

okres bieżący
od 01.01.2012 do 31.03.2012

| | Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym z wyceny) | (Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących | Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej i realizacji | Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów | Zyski/(straty) z tytułu wyceny odniesione w kapitały | Razem |
|---|--|--|---|---|--|--------------|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy | | | (336) | | | (336) |
| instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe | | | (336) | | | (336) |
| Pożyczki i należności | 91 | (49) | | | | 42 |
| pożyczki udzielone | 46 | | | | | 46 |
| należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | 45 | (49) | | | | (4) |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | | | | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | | | | |
| Środki pieniężne | 124 | | | | | 124 |
| środki pieniężne zastrzeżone i lokaty | 91 | | | | | 91 |
| pozostałe środki pieniężne | 33 | | | | | 33 |

| | Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym z wyceny) | (Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących | Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej i realizacji | Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów | Zyski/(straty) z tytułu wyceny odniesione w kapitały | Razem |
|---|--|--|---|---|--|----------------|
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy | | | | | | |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | (1 540) | | | | | (1 540) |
| kredyty bankowe i pożyczki | (1 201) | | | | | (1 201) |
| zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | (330) | | | | | (330) |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | (9) | | | | | (9) |

Saldo różnic kursowych dotyczących należności, zobowiązań i środków pieniężnych było ujemne i wynosiło 578 tys. złotych

okres porównywalny
od 01.01.2011 do 31.03.2011

| | Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym z wyceny) | (Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących | Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej i realizacji | Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów | Zyski/(straty) z tytułu wyceny odniesione w kapitały | Razem |
|---|--|--|---|---|--|-----------|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy | | | | | | |
| Pożyczki i należności | 14 | 3 | | | | 17 |
| pożyczki udzielone | 1 | | | | | 1 |
| należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | 13 | 3 | | | | 16 |

| | | | | | |
|---|-----------|--|--|--|-----------|
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | | | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | | | |
| Środki pieniężne | 31 | | | | 31 |
| środki pieniężne zastrzeżone i lokaty | 27 | | | | 27 |
| pozostałe środki pieniężne | 4 | | | | 4 |

| | <i>Przychody / (koszty) z tytułu odsetek (w tym z wyceny)</i> | <i>(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących</i> | <i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej i realizacji</i> | <i>Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów</i> | <i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny odniesione w kapitale</i> | <i>Razem</i> |
|---|---|--|---|---|---|--------------|
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy | | | | | | |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | (709) | | | | | (709) |
| kredyty bankowe i pożyczki | (644) | | | | | 644 |
| zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | (64) | | | | | (64) |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | (1) | | | | | (1) |

Saldo różnic kursowych dotyczących należności, zobowiązań i środków pieniężnych było dodatnie i wynosiło 50 tys. złotych

ZMI

ANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

Nie nastąpiły istotne zmiany co do przyjętych szacunków w porównaniu do szacunków przyjętych w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym za rok 2011

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

| <i>Treść</i> | <i>I kwartał okres bieżący od 01.01.2012 do 31.03.2012</i> | <i>I kwartał okres porównywalny od 01.01.2011 do 31.03.2011</i> |
|--|--|---|
| 1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 6 956 | 4 957 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | 6 932 | 4 957 |
| b) odniesionych na kapitał własny | - | - |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 24 | - |
| 2. Zwiększenia | 1 750 | 230 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | 1 351 | 230 |
| - utworzenie rezerw i odpisów | 1 141 | 155 |
| - niewypłacone wynagrodzenia | 92 | 34 |
| - doszacowane koszty kontraktów długoterminowych | 1 | - |
| - naliczone odsetki | 43 | 37 |
| - inne | 74 | 4 |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową | 388 | - |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | - | - |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową | 11 | - |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | - | - |
| 3. Zmniejszenia | 1 558 | 2 475 |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | 1 558 | 2 475 |
| - rozwiązanie rezerw | 1 115 | 335 |
| - zrealizowanie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń | 259 | 115 |
| - zrealizowanie doszacowanych kosztów kontraktów długoterminowych | 64 | 1 660 |
| - zrealizowanie naliczonych odsetek | - | 3 |
| - inne | 120 | 362 |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową | - | - |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | - | - |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową | - | - |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | - | - |
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym: | 7 148 | 2 712 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | 7 113 | 2 712 |
| b) odniesionych na kapitał własny | 11 | - |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 24 | - |

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

| Treść | I kwartał okres bieżący od 01.01.2012 do 31.03.2012 | I kwartał okres porównywalny od 01.01.2011 do 31.03.2011 |
|---|---|--|
| 1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 9 239 | 5 408 |
| a) odniesionej na wynik finansowy | 6 687 | 5 194 |
| b) odniesionej na kapitał własny | 142 | 26 |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 2 410 | 188 |
| 2. Zwiększenia | 1 943 | 2 009 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych | 1 941 | 2 009 |
| - amortyzacji i przeszacowania majątku trwałego | 93 | 186 |
| - doszacowane przychody kontraktów długoterminowych | 1 732 | 1 777 |
| - niezrealizowane na dzień bilansowy dodatnie różnice kursowe | 2 | 2 |
| - inne | 114 | 44 |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi | 2 | - |
| - aktualizacja majątku trwałego | 2 | - |
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi | - | - |
| 3. Zmniejszenia | 641 | 2 152 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi | 575 | 2 151 |
| - skonsumowana część ulgi inwestycyjnej za lata poprzednie | 30 | - |
| - realizacji rezerw na amortyzacje majątku trwałego | 14 | 15 |
| - realizacja doszacowanych w ubiegłych okresach przychodów z kontraktów długoterminowych | 412 | 1 846 |
| - zrealizowanie dodatnich różnic kursowych powstałych w ubiegłych okresach | 8 | 3 |
| - inne | 111 | 287 |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi | 22 | 1 |
| - różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów trwałych wycenianych przy przejściu na MSR | 9 | - |
| - aktualizacja wartości aktywów - samochody | 13 | 1 |
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi | 44 | - |
| - korekta wyceny niefinansowych aktywów trwałych | 44 | - |
| Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym: | 10 541 | 5 265 |
| a) odniesionej na wynik finansowy | 8 053 | 5 052 |
| b) odniesionej na kapitał własny | 122 | 25 |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 2 366 | 188 |

WARTOŚĆ FIRMY

| <i>Wartość firmy składa się z następujących pozycji:</i> | <i>stan na 31.03.2012</i> | <i>stan na 31.12.2011</i> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Safe Computing Sp. z o.o | 59 045 | 59 045 |
| Pacomp Sp. z o.o. | 2 063 | 2 063 |
| Grupa Kapitałowa Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. | 31 108 | 31 108 |
| Big Vent S.A. | 7 343 | 7 343 |
| Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. | 255 | 255 |
| Wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu jednostkowym Comp S.A. | 98 911 | 98 911 |
| SCO Retail Sp. z o.o. | 12 614 | 12 614 |
| Razem | 211 339 | 211 339 |

Szczegółowe rozliczenie nabycia poszczególnych spółek i wyliczenia wartości firmy znajdują się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Rocznym Grupy Kapitałowej Comp S.A. za rok 2007, 2008, 2009, 2010 oraz 2011.

Na dzień 31 marca 2012 r. nie stwierdzono przesłanek wskazujących na trwałą utratę wartości firmy.

Zmiany wartości firmy w I kwartale 2012 r.

Nie wystąpiły zmiany wartości firmy w I kwartale 2012 r.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za I kwartał 2012 r.

| | a | | a | | b | | c | | d | e | Wartości niematerialne, razem |
|--|--------------------------|-----------------|----------------|------------------------------------|---|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|----------------|---|-------------------------------|
| | koszty prac rozwojowych: | | wartość firmy | w tym wartość firmy z konsolidacji | nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | w tym oprogramowanie komputerowe | inne wartości niematerialne | zaliczki na wartości niematerialne | | | |
| | zakończonych | niezakończonych | | | | | | | | | |
| a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu | 11 307 | 15 447 | 211 339 | 112 428 | 22 743 | 22 351 | 39 114 | - | 299 950 | | |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 189 | 755 | - | - | 501 | 50 | 464 | - | 1 909 | | |
| - zakupy | - | 458 | - | - | 51 | 50 | - | - | 509 | | |
| - wytworzenie | - | 297 | - | - | - | - | 464 | - | 761 | | |
| - inne przemieszczenia | 189 | - | - | - | 450 | - | - | - | 639 | | |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | - | 189 | - | - | 66 | 61 | 450 | - | 705 | | |
| - przemieszczenia | - | 189 | - | - | - | - | 450 | - | 639 | | |
| - korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia | - | - | - | - | 5 | - | - | - | 5 | | |
| - pozostałe | - | - | - | - | 61 | 61 | - | - | 61 | | |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu | 11 496 | 16 013 | 211 339 | 112 428 | 23 178 | 22 340 | 39 128 | - | 301 154 | | |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 4 218 | 1 523 | - | - | 9 765 | 9 690 | 2 399 | - | 17 905 | | |
| f) zmiany umorzenia w okresie (z tytułu) | 720 | - | - | - | 587 | 545 | 22 | - | 1 329 | | |
| - odpis bieżący | 720 | - | - | - | 653 | 606 | 21 | - | 1 394 | | |
| - korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia | - | - | - | - | (5) | - | - | - | (5) | | |
| - pozostałe w tym zwiększenia i zmniejszenia Grupy | - | - | - | - | (61) | (61) | 1 | - | (60) | | |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 4 938 | 1 523 | - | - | 10 352 | 10 235 | 2 421 | - | 19 234 | | |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu | 6 558 | 14 490 | 211 339 | 112 428 | 12 826 | 12 105 | 36 707 | - | 281 920 | | |

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za 2011 r. (dane porównywalne)

| | a | | b | | c | | d | e | Wartości niematerialne, razem |
|--|--------------------------|-----------------|----------------|------------------------------------|---|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| | koszty prac rozwojowych: | | wartość firmy | w tym wartość firmy z konsolidacji | nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | w tym oprogramowanie komputerowe | inne wartości niematerialne | zaliczki na wartości niematerialne | |
| | zakończonych | niezakończonych | | | | | | | |
| a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu | 8 707 | 15 313 | 177 996 | 99 464 | 19 789 | 13 775 | 2 979 | - | 224 784 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 7 968 | 4 470 | 33 343 | 12 964 | 4 076 | 9 658 | 38 827 | - | 88 684 |
| - zakupy | - | 767 | 32 993 | 12 614 | 246 | 256 | 617 | - | 34 623 |
| - wytworzenie | 382 | 1 185 | - | - | - | - | - | - | 1 567 |
| - inne przemieszczenia (w tym włączenie do konsolidacji) | 7 586 | 2 518 | - | - | 3 630 | 9 202 | 5 698 | - | 19 432 |
| - korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - pozostałe | - | - | 350 | 350 | 200 | 200 | 32 512 | - | 33 062 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 5 368 | 4 336 | - | - | 1 122 | 1 082 | 2 692 | - | 13 518 |
| - inne przemieszczenia | - | 4 266 | - | - | - | - | 2 304 | - | 6 570 |
| - całkowite umorzenie | 5 368 | - | - | - | 647 | 647 | 388 | - | 6 403 |
| - korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia | - | - | - | - | 45 | 5 | - | - | 45 |
| - pozostałe | - | 70 | - | - | 4 30 | 430 | - | - | 500 |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu | 11 307 | 15 447 | 211 339 | 112 428 | 22 743 | 22 351 | 39 114 | - | 299 950 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 7 408 | 1 523 | - | - | 7 745 | 7 445 | 2 714 | - | 19 390 |
| f) zmiany umorzenia w okresie (z tytułu) | (3 190) | - | - | - | 2 020 | 2 245 | (315) | - | (1 485) |
| - odpis bieżący | 2 171 | - | - | - | 3 133 | 3 020 | 73 | - | 5 377 |
| - całkowite umorzenie(likwidacja) | (5 361) | - | - | - | (647) | (647) | (388) | - | (6 396) |
| - korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia | - | - | - | - | (42) | (4) | - | - | (42) |
| - pozostałe w tym zwiększenia i zmniejszenia Grupy | - | - | - | - | (424) | (124) | - | - | (424) |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 4 218 | 1 523 | - | - | 9 765 | 9 690 | 2 399 | - | 17 905 |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu | 7 089 | 13 924 | 211 339 | 112 428 | 12 978 | 12 661 | 36 715 | - | 282 045 |

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za I kwartał 2012 r.

| | <i>a</i> | <i>b</i> | <i>c</i> | <i>d</i> | <i>e</i> | <i>f</i> | <i>Środki trwałe, razem</i> |
|--|---|--|--|----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| | <i>- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</i> | <i>- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i> | <i>- urządzenia techniczne i maszyny</i> | <i>- środki transportu</i> | <i>- inne środki trwałe</i> | <i>Środki trwałe serwisowe</i> | |
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu | 61 | 24 051 | 18 814 | 10 768 | 4 828 | 9 784 | 68 306 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | - | - | 353 | 599 | 129 | 476 | 1 557 |
| - zakup | - | - | 318 | 113 | 123 | 476 | 1 030 |
| - przyjęcie z inwestycji | - | - | 35 | - | - | - | 35 |
| - inne przemieszczenia | - | - | - | - | 6 | - | 6 |
| - przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego | - | - | - | 486 | - | - | 486 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | - | 1 606 | 278 | 853 | 504 | 32 | 3 273 |
| - sprzedaż | - | - | 164 | 257 | 17 | - | 438 |
| - likwidacja | - | 1 583 | 103 | - | 486 | - | 2 172 |
| - przemieszczenia | - | - | 6 | 329 | - | 32 | 367 |
| - korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia | - | 23 | 5 | 3 | 1 | - | 32 |
| - pozostałe | - | - | - | 264 | - | - | 264 |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 61 | 22 445 | 18 889 | 10 514 | 4 453 | 10 228 | 66 590 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | - | 2 034 | 9 658 | 2 224 | 650 | 7 672 | 22 238 |
| f) zwiększenie z tytułu: | - | 327 | 693 | 515 | 319 | 277 | 2 131 |
| - amortyzacja za okres (odpis bieżący) | - | 327 | 684 | 515 | 313 | 277 | 2 116 |
| - pozostałe | - | - | 9 | - | 6 | - | 15 |
| g) zmniejszenie z tytułu | - | 1 592 | 269 | 552 | 488 | 10 | 2 911 |
| - sprzedaż | - | - | 146 | 71 | - | 10 | 227 |
| - likwidacja | - | 1 583 | 103 | - | 486 | - | 2 172 |
| - przemieszczenia | - | - | 16 | 329 | - | - | 345 |
| - korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia | - | 9 | 4 | 2 | 2 | - | 17 |
| - pozostałe | - | - | - | 150 | - | - | 150 |
| h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | - | 769 | 10 082 | 2 187 | 481 | 7 939 | 21 458 |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | - | - | 1 | 509 | - | 192 | 702 |
| - zwiększenie | - | - | - | - | - | - | - |
| - zmniejszenie | - | - | - | - | - | - | - |
| j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | - | - | 1 | 509 | - | 192 | 702 |
| k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 61 | 21 676 | 8 806 | 7 818 | 3 972 | 2 097 | 44 430 |

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za 2011 r. (okres porównywalny)

| | a | b | c | d | e | f | Środki trwałe, razem |
|--|--|---|--------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------------|-------------------------|
| | - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - urządzenia techniczne i maszyny | - środki transportu | - inne środki trwałe | Środki trwałe serwisowe | |
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu | - | 3 291 | 13 917 | 5 888 | 1 004 | 8 373 | 32 473 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 61 | 20 973 | 6 408 | 5 941 | 5 028 | 1 580 | 39 991 |
| - zakup | 11 | 385 | 1 293 | 1 725 | 349 | 1 580 | 5 343 |
| - przyjęcie z inwestycji | - | - | 3 | 46 | 55 | - | 104 |
| - inne przemieszczenia (w tym włączenie do konsolidacji) | 50 | 11 667 | 5 020 | 1 754 | 4 624 | - | 23 115 |
| - aktualizacja wartości | - | 8 539 | 10 | 329 | - | - | 8 878 |
| - modernizacja | - | 382 | 21 | - | - | - | 403 |
| - przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego | - | - | 61 | 2 087 | - | - | 2 148 |
| - pozostałe | - | - | - | - | - | - | - |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | - | 213 | 1 511 | 1 061 | 1 204 | 169 | 4 158 |
| - sprzedaż | - | - | 239 | 827 | 6 | 166 | 1 238 |
| - likwidacja | - | 43 | 1 099 | 31 | 1 089 | - | 2 262 |
| - przemieszczenia | - | - | - | - | 39 | - | 39 |
| - korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia | - | 170 | 38 | 20 | 12 | - | 240 |
| - pozostałe | - | - | 135 | 183 | 58 | 3 | 379 |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 61 | 24 051 | 18 814 | 10 768 | 4 828 | 9 784 | 68 306 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | - | 1 252 | 8 297 | 1 165 | 829 | 6 557 | 18 100 |
| f) zwiększenie z tytułu: | - | 862 | 2 850 | 1 722 | 1 013 | 1 115 | 7 562 |
| - amortyzacja za okres (odpis bieżący) | - | 863 | 2 803 | 1 620 | 1 007 | 1 111 | 7 404 |
| - pozostałe | - | (1) | 47 | 102 | 6 | 4 | 158 |
| g) zmniejszenie z tytułu | - | 80 | 1 489 | 663 | 1 192 | - | 3 424 |
| - sprzedaż | - | - | 229 | 537 | 6 | - | 772 |
| - likwidacja | - | 18 | 1 095 | 31 | 1 083 | - | 2 227 |
| - przemieszczenia | - | - | - | - | 29 | - | 29 |
| - korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia | - | 62 | 30 | 12 | 13 | - | 117 |
| - pozostałe | - | - | 135 | 83 | 61 | - | 279 |
| h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | - | 2 034 | 9 658 | 2 224 | 650 | 7 672 | 22 238 |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | - | - | 1 | 509 | - | 192 | 702 |
| - zwiększenie | - | - | - | - | - | - | - |
| - zmniejszenie | - | - | - | - | - | - | - |
| j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | - | - | 1 | 509 | - | 192 | 702 |
| k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 61 | 22 017 | 9 155 | 8 035 | 4 178 | 1 920 | 45 366 |

OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

W I kwartale 2012 roku działalność gospodarcza Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki jest prowadzona jako kontynuacja głównych kontraktów i kierunków strategicznego rozwoju z poprzednich okresów, a mianowicie:

- realizacja Systemu Dozoru Elektronicznego na zlecenie Ministerstwa Sprawiedliwości,
- rozwój kompetencji w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego,
- działalność innowacyjna w zakresie technologii sprzedaży ze szczególnym uwzględnieniem urzędów fiskalnych,
- wyszukiwanie nisz rynkowych,
- inwestowanie w nowatorskie rozwiązania informatyczne.

Ryzyko wynikające z nasilenia konkurencji

Rynek informatyczny w Polsce cechuje duże rozdrobnienie, a przez to wysoka konkurencyjność. Co więcej, rynek ten staje się coraz bardziej atrakcyjny dla międzynarodowych korporacji, które po akcesji Polski do Unii Europejskiej mają do niego ułatwiony dostęp. Przedsiębiorstwa te mogą wykorzystywać kompetencje oraz zaplecze i doświadczenia biznesowe swych organizacji. Coraz silniejsza konkurencja może odbić się niekorzystnie na poziomie marż i rentowności realizowanej przez Spółkę. Przewaga konkurencyjna Spółki i jej Grupy Kapitałowej w ocenie Spółki leży między innymi w koncentracji na niszowych segmentach usług informatycznych i obsłudze wybranych grup klientów oraz w posiadanym doświadczeniu w zakresie ochrony informacji niejawnej oraz bezpieczeństwa teleinformatycznego. Dodatkowym atutem jest oferowanie własnych, certyfikowanych technologii do budowy systemów bezpieczeństwa.

Ryzyko wynikające z konsolidacji branży

Najsilniejsze krajowe podmioty dążą do przejęcia mniejszych przedsiębiorstw, szczególnie z sektora MSP, obsługujących niszowe segmenty rynku informatycznego. Dzięki temu największe podmioty poszerzają swoje kompetencje lub uzyskują dostęp do nowych grup odbiorców. W celu minimalizacji ryzyka, podejście Spółki wyróżnia się aktywnym poszukiwaniem ciągłych możliwości rozwoju. Spółki tworzy własną grupę kapitałową, Spółka wraz ze spółkami z Grupy Kapitałowej dywersyfikuje działalność oraz portfolio Klientów i produktów uniezależniając się od największych graczy, Comp wraz ze spółkami zależnymi działają na niszowych rynkach, często jako kluczowi dostawcy technologii dla tych największych graczy oraz posiada potencjał do samodzielnej realizacji nawet tych największych dostępnych na rynku zadań integracyjnych.

Ryzyko związane ze zmianami tempa wzrostu rynku technologii informatycznych Polsce

W celu ograniczenia ryzyka związanego z ewentualnym spadkiem dynamiki wzrostu na rynku technologii informatycznych, Comp 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 względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez Spółkę kontraktów długoterminowych, zapewniających finansowanie bieżącej działalności nawet w okresach przejściowych zapaści branży.

Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii

Specyfiką branży w której działa Spółka jest bardzo szybki rozwój stosowanych technologii i rozwiązań informatycznych. Szybkie tempo rozwoju produktów informatycznych, w tym oprogramowania, powoduje konieczność szybkiej reakcji Spółki na dokonujące się zmiany technologiczne i ciągle opracowywanie nowych rozwiązań lub nieustanne udoskonalanie istniejących. Istnieje ryzyko, iż pomimo ciągłego dostosowywania oferty, Comp i spółki Grupy Kapitałowej mogą nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które będą najlepiej spełniały oczekiwania klientów. Taka sytuacja może wpłynąć na pogorszenie się ich pozycji konkurencyjnej i uzyskiwane przychody. Spółka nieustannie przeprowadza szkolenia kadry technicznej i informatycznej, cały czas analizując pojawiające się na rynku nowe trendy w zakresie rozwoju technologii informatycznych oraz możliwych sposobów ich wykorzystania. Jednocześnie nawiązuje i utrzymuje relacje handlowe z wiodącymi dostawcami. Dbając o wysoki poziom technologiczny wprowadzanych rozwiązań własnych, szczególną wagę przykładają do nowoczesności oferowanych systemów bezpieczeństwa.

Ryzyko związane z certyfikacją produktów grupy kapitałowej Comp przez agencje/ urzędy cywilne i wojskowe

Działalność Grupy Kapitałowej Comp S.A. w obszarze kwalifikowanego bezpieczeństwa teleinformatycznego oraz urzędów fiskalnych wymaga uzyskania dla niektórych produktów Grupy Kapitałowej certyfikatów właściwej służby ochrony państwa lub decyzji odpowiedniego urzędu (homologacji). Dotychczasowe doświadczenie i know-how Spółki oraz znajomość wymagań technicznych i systemowych dla produktów spełniających wymogi certyfikacyjne/ homologacyjne minimalizują to ryzyko.

Ryzyko związane z możliwością zerwania kluczowych umów

Spółka w ramach prowadzonej działalności kieruje się polityką dywersyfikacji źródeł dostawców i odbiorców. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje stan najważniejszych umów, jednak żadnej z nich nie uważa za szczególnie istotną, czyli taką, której zerwanie mogłoby w krótkim okresie czasu negatywnie wpłynąć w istotny sposób na wielkość osiągniętych przychodów. Warunki zerwania istotnych umów handlowych określają istotne ich naruszenie przez strony umowy, co w przypadku profesjonalizmu reprezentowanego przez strony umów, za którym przemawia doświadczenie tych podmiotów gospodarczych jest praktycznie niemożliwe, gdyż strony umowy działają w dobrej wierze.

Ryzyko związane z możliwą wadliwością oferowanych produktów

W związku z prowadzoną przez Spółkę działalnością, istnieje ryzyko wystąpienia statystycznego wadliwych produktów oferowanych klientom. Ze względu na doświadczenie oraz troskę o klientów Spółka stara się na bieżąco eliminować takie możliwości, stąd też m.in. jest posiadaczem certyfikatów ISO czy kontroli jakości. Ponadto Spółka zamawiając produkty (rozwiązania i aplikacje systemowe trzecich producentów) związane z oferowanymi usługami integracyjnymi systemów informatycznych przeprowadza kontrolę dostawców pod kątem jakości, kierując się również miękkimi wyznacznikami jak opinia rynkowa producentów – dostawców, renoma na rynkach światowych.

Ryzyko związane z koniunkturą w sektorze informatycznym

Rozwój branży usług informatycznych pozostaje w bliskiej korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju oraz kondycją przedsiębiorstw, które są odbiorcami produktów i usług IT. Czynniki makroekonomiczne, takie jak wielkość produktu krajowego brutto, poziom inwestycji, prowadzona polityka w zakresie podatków, prywatyzacji i restrukturyzacji sektorów gospodarki polskiej, poziom inflacji oraz zmiany kursów walut względem złotego, mogą wpływać na wyniki osiągnięte przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową, a także na realizację założonych celów strategicznych. Równie istotnym czynnikiem mającym znaczący wpływ na stabilność ekonomiczną i gospodarczą kraju, a budzącym ogromne obawy, jest wysoki deficyt budżetowy. Odwrócenie się obecnych pozytywnych tendencji wzrostowych w gospodarce, a także zmniejszenie tempa wzrostu PKB mogą skutkować ograniczeniem budżetów klientów i potencjalnych klientów Spółki na informatyzację. W efekcie spaść może popyt na produkty Comp i spółek Grupy Kapitałowej Comp, co niekorzystnie może wpłynąć na osiągnięte wyniki. Spółka ma ograniczony wpływ na rozwój rynku, jednakże negatywne skutki koniunkturalne stara się zminimalizować poprzez dywersyfikację obszarów swojej działalności na specjalizowanych rynkach niszowych.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Comp i spółki Grupy Kapitałowej w części zaopatrują się u zagranicznych kontrahentów. By uchronić się przed negatywnymi skutkami wahań kursów walut, w wielu przypadkach wartość realizowanych kontraktów ustala się w tej samej walucie, w której następuje rozliczenie z dostawcą. W szczególnych wypadkach Spółka korzysta z produktów finansowych np. typu transakcje Forward – zabezpieczającą marżę realizowanych kontraktów.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów i interpretacji. Ponadto część przepisów nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Potencjalnie istniejące ryzyko niekorzystnych zmian regulacji podatkowych może wpłynąć na wynik finansowy przedsiębiorstw oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Czynnikiemami zwiększającymi to ryzyko są częste odmienne interpretacje przepisów podatkowych stosowane przez urzędy skarbowe, a także brak formalnych procedur dotyczących uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku. Należy podkreślić, że zmiany regulacji podatkowych mogą wiązać się z dodatkowymi przychodami dla Spółki oraz Grupy Kapitałowej Comp ze względu na wzrost popytu na oferowane rozwiązania.

ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W dniu 25 kwietnia 2012 r. Sąd Rejonowy dl M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Sądu Rejestrowego wydał postanowienie o rejestracji Oddziału w Nowym Sączu – Centrum Elektronicznych Transakcji

Po za tym w okresie od 31 marca 2012 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w Spółce nie wystąpiły znaczące zdarzenia.

ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Grupa Kapitałowa Comp S.A. na dzień 31 marca 2012 roku posiadała zobowiązania warunkowe na łączną kwotę 43.190 tys. zł. Na tą kwotę składały się głównie udzielone gwarancje i poręczenia spółkom z Grupy Kapitałowej oraz gwarancje należytego wykonania kontraktu. Dodatkowo Spółka przeznaczona do sprzedaży posiada 1.000 tys. zł zobowiązania warunkowego.

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego wzrosły one o 18.794 tys. zł głównie w związku z zakupioną Spółką PayTel S.A. oraz wzrostem zobowiązań z tytułu gwarancji należytego wykonania kontraktów.

POZOSTAŁE INFORMACJE

Na rozprawie w dniu 8 maja 2012 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny zdecydował o uchyleniu decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w kwestii zakwestionowania zaliczenia przez Spółkę Comp S.A. kosztów emisji akcji do kosztów podatkowych i skierowaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez ten organ.

INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Dla potrzeb analizy zarządczej zastosowano podział wg linii biznesowych prowadzonych w ramach Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej od początku 2009 roku. Grupa Kapitałowa Comp S.A. nie prezentuje podziału wg segmentów geograficznych ze względu na fakt, że istotna większość (ponad 95%) przychodów Grupy Kapitałowej to przychody uzyskiwane w Polsce, a aktywność handlowa Grupy skoncentrowana jest na terenie Polski.

Działalność Grupy zorganizowana jest wg następujących Segmentów:

| Segmenty | Zakres działalności Segmentu | Udział w przychodach | Udział w marży |
|--------------------------------|--|----------------------|----------------|
| Segment - Bezpieczeństwo | <i>Dostarczenie kompleksowych usług projektowych, wdrożeniowych, doradczych i szkoleniowych dotyczących zarządzania bezpieczeństwem teleinformatycznym.</i> | 17% | 31% |
| Segment Systemów Komputerowych | <i>Dostarczanie kompleksowych rozwiązań informatycznych wraz z usługami konsultingowymi opartych o systemy pamięci masowych, systemy backupu i archiwizacji danych, sieci Storage Area Network oraz systemy wysokiej dostępności.</i> | 15% | 15% |
| Segment - Sieci | <i>Dostarczenie zoptymalizowanej i bezpiecznej infrastruktury sieciowej zapewniającej nieprzerwane funkcjonowanie procesów biznesowych przedsiębiorstwa oraz ochronę danych i zapewnienie odpowiednich warunków środowiskowych (bezpieczeństwo korporacyjne)</i> | 12% | 13% |
| Segment Usług | <i>Świadczenie kompleksowych usług outsourcingowych w zakresie prowadzenia przez klientów infrastruktury IT oraz serwisowych sprzętu komputerowego i biurowego</i> | 10% | 0% |
| Segment Retail | <i>Dostarczanie kompleksowych rozwiązań dla segmentu handlu i usług w zakresie dostawy urządzeń fiskalnych i нефiskalnych, oprogramowania specjalistycznego, serwisu oraz kompleksowej integracji</i> | 45% | 45% |
| Pozostałe | - | 2% | -4% |

Dla potrzeb klasyfikacji przychodów i przypisywania kosztów do działalności poszczególnych Segmentów oraz przypisania składników aktywów i zobowiązań do poszczególnych Segmentów prowadzona jest ewidencja księgowa wg obowiązującego w Grupie Kapitałowej schematu organizacyjnego.

Do poszczególnych Segmentów zostały przypisane następujące składniki aktywów:

- Środki trwałe,
- Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy z połączenia),
- Należności z tytułu dostaw i usług,
- Zapasy.

W podziale na segmenty operacyjne klasyfikowane są również zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Dla potrzeb kalkulacji wyników finansowych poszczególnych Segmentów prowadzona jest ewidencja księgowa:

- wg miejsc powstawania kosztów (MPK),
- przychodów i kosztów związanych z realizowanymi kontraktami handlowymi.

Analiza finansowa przeprowadzana jest na poziomie wyniku operacyjnego – wyłączono z kalkulacji pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy.

W wynikach Segmentów nie uwzględnia się również kosztów Back Office.

W pozycji „pozostałe” zaprezentowano połączone wyniki Segmentów operacyjnych, których udział w przychodach Grupy wynosi poniżej 10 proc przychodów.

Nieprzypisane aktywa i pasywa obejmują niepodzielną wartość firmy oraz pozostałe składniki aktywów i pasywów - w tym środki trwałe, wartości niematerialne, należności i zobowiązania, środki pieniężne których nie można przypisać do segmentów działalności i są przyporządkowane do Back Office'u, Zarządu lub działalności administracyjnej.

Przypisane są tylko należności i zobowiązania, które są związane bezpośrednio z transakcjami handlowymi przeprowadzanymi przez poszczególne segmenty oraz środki trwałe i wartości niematerialne będące w wyłącznym użytkowaniu segmentów (sprzęt komputerowy, oprogramowanie, samochody).

Transakcje przeprowadzane pomiędzy segmentami operacyjnymi przeprowadzane są na zasadach rynkowych. Dla dokumentowania tych transakcji stosuje się faktury lub rachunki wewnętrzne (w przypadku transakcji przeprowadzanych pomiędzy segmentami wewnątrz jednej spółki). Obroty te w procesie sporządzania sprawozdania finansowego zostają wyłączone zgodnie z zasadami przyjętymi dla konsolidacji sprawozdań finansowych.

| <i>I kwartał okres bieżący od 01.01.2012 do 31.03.2012</i> | <i>Segment Bezpieczeńst wo</i> | <i>Segment Systemów Komputerowy ch</i> | <i>Segment - Sieci</i> | <i>Segment Usług</i> | <i>Retail</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>RAZEM</i> |
|--|--|--|----------------------------|--------------------------|---------------|------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 15 693 | 13 798 | 11 215 | 8 818 | 41 186 | 1 738 | 92 448 |
| Wyłączenia (transakcje wewnętrzne) | (2 563) | (484) | (76) | (76) | (2 515) | (235) | (5 949) |
| Przychody ze sprzedaży po wyłączeniach | 13 130 | 13 314 | 11 139 | 8 742 | 38 671 | 1 503 | 86 499 |
| Koszty operacyjne | 9 885 | 11 261 | 8 948 | 8 701 | 33 231 | 2 409 | 74 435 |
| Wyłączenia (transakcje wewnętrzne) | (2 166) | (553) | (13) | (43) | (2 490) | (181) | (5 446) |
| Koszty operacyjne po wyłączeniach | 7 719 | 10 708 | 8 935 | 8 658 | 30 741 | 2 228 | 68 989 |
| WYNIK SEGMENTU | 5 411 | 2 606 | 2 204 | 84 | 7 930 | (725) | 17 510 |
| Inne Koszty / Przychody Operacyjne | x | x | x | x | x | x | (11 321) |
| Zysk / Strata na działalności operacyjnej | x | x | x | x | x | x | 6 189 |
| Przychody / Koszty Finansowe | x | x | x | x | x | x | (2 039) |
| Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych | x | x | x | x | x | x | (62) |
| Zysk / Strata brutto | x | x | x | x | x | x | 4 088 |
| Podatek dochodowy | x | x | x | x | x | x | (1 323) |

| | | | | | | | |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--------------|
| Zysk netto z działalności gospodarczej | x | x | x | x | x | x | 2 765 |
| Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej | x | x | x | x | x | x | (341) |
| Zysk netto za rok obrotowy | x | x | x | x | x | x | 2 424 |
| Zysk / Strata przypadający na udziałowców niekontrolujących | x | x | x | x | x | x | 74 |
| ZYSK / STRATA PRZYPADAJĄCA NA AKCJONARIUSZY COMP S.A. | x | x | x | x | x | x | 2 350 |

| | | | | | | | |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|
| AMORTYZACJA | 818 | 137 | 268 | 101 | 1 879 | 307 | 3 510 |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|

| <i>stan na 31.03.2012</i> | <i>Segment Bezpieczeństwo</i> | <i>Segment Systemów Komputerowych</i> | <i>Segment - Sieci</i> | <i>Segment Usług</i> | <i>Retail</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>RAZEM</i> |
|---------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------|---------------|------------------|----------------|
| Aktywa segmentu | 16 686 | 15 769 | 21 575 | 7 066 | 61 868 | 740 | 123 704 |
| Aktywa nieprzypisane | x | x | x | x | x | x | 454 144 |
| Aktywa razem | x | x | x | x | x | x | 577 848 |
| Pasywa segmentu | 570 | 8 216 | 10 329 | 1 562 | 10 153 | 0 | 30 830 |
| Pasywa nieprzypisane | x | x | x | x | x | x | 547 018 |
| Pasywa razem | x | x | x | x | x | x | 577 848 |

| <i>stan na 31.03.2012</i> | <i>Segment Bezpieczeństwo</i> | <i>Segment Systemów Komputerowych</i> | <i>Segment - Sieci</i> | <i>Segment Usług</i> | <i>Retail</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>RAZEM</i> |
|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------|---------------|------------------|--------------|
| Niefinansowe aktywa trwałe | 52 | 143 | 387 | 176 | 1 366 | 191 | 2 315 |
| Zakupy spółek | - | - | 5 000 | - | - | 1 535 | 6 535 |
| Badania i rozwój | 411 | - | - | - | 691 | - | 1 102 |
| Nakłady inwestycyjne razem | 463 | 143 | 5 387 | 176 | 2 057 | 1 726 | 9 952 |

Dane porównywalne:

| <i>stan na 31.12.2011</i> | <i>Segment Bezpieczeństwo</i> | <i>Segment Systemów Komputerowych</i> | <i>Segment - Sieci</i> | <i>Segment Usług</i> | <i>Retail</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>RAZEM</i> |
|---------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------|---------------|------------------|----------------|
| Aktywa segmentu | 44 388 | 14 891 | 35 573 | 9 172 | 64 022 | 4 676 | 172 722 |
| Aktywa nieprzypisane | x | x | x | x | x | x | 445 228 |
| Aktywa razem | x | x | x | x | x | x | 617 950 |
| Pasywa segmentu | 1 761 | 8 105 | 25 908 | 2 274 | 13 904 | 2 939 | 54 891 |
| Pasywa nieprzypisane | x | x | x | x | x | x | 563 059 |
| Pasywa razem | x | x | x | x | x | x | 617 950 |

| <i>stan na 31.12.2011</i> | <i>Segment Bezpieczeństwo</i> | <i>Segment Systemów Komputerowych</i> | <i>Segment - Sieci</i> | <i>Segment Usług</i> | <i>Retail</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>RAZEM</i> |
|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------|---------------|------------------|---------------|
| Niefinansowe aktywa trwałe | 768 | 602 | 1 627 | 455 | 2 738 | 1 013 | 7 203 |
| Zakupy spółek | - | - | - | - | 51 616 | 200 | 51 816 |
| Badania i rozwój | 2 106 | - | - | 1 | 2 025 | 24 | 4 156 |
| Nakłady inwestycyjne razem | 2 874 | 602 | 1 627 | 456 | 56 379 | 1 237 | 63 175 |

| <i>I kwartał 2011 okres porównywalny od 01.01.2011 do 31.03.2011</i> | <i>Segment - Bezpieczeńst wo</i> | <i>Segment Systemów Komputerowy ch</i> | <i>Segment - Sieci</i> | <i>Segment Usług</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>RAZEM</i> |
|--|--|--|----------------------------|--------------------------|------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 24 624 | 9 287 | 12 263 | 12 337 | 2 174 | 60 685 |
| Wyłączenia (transakcje wewnętrzne) | (4 206) | (1 963) | (186) | (155) | (348) | (6 858) |
| Przychody ze sprzedaży po wyłączeniach | 20 418 | 7 324 | 12 077 | 12 182 | 1 826 | 53 827 |
| Koszty operacyjne | 17 951 | 6 962 | 10 017 | 11 574 | 3 138 | 49 642 |
| Wyłączenia (transakcje wewnętrzne) | (4 185) | (2 555) | (143) | (140) | (412) | (7 435) |
| Koszty operacyjne po wyłączeniach | 13 766 | 4 407 | 9 874 | 11 434 | 2 726 | 42 207 |
| WYNIK SEGMENTU | 6 652 | 2 917 | 2 203 | 748 | (900) | 11 620 |
| Inne Koszty / Przychody Operacyjne | x | x | x | x | x | (7 026) |
| Zysk / Strata na działalności operacyjnej | x | x | x | x | x | 4 594 |
| Przychody / Koszty Finansowe | x | x | x | x | x | (629) |
| Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych | x | x | x | x | x | 3 589 |
| Zysk / Strata brutto | x | x | x | x | x | 7 554 |
| Podatek dochodowy | x | x | x | x | x | (2 123) |
| Zysk netto z działalności gospodarczej | x | x | x | x | x | 5 431 |
| Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej | x | x | x | x | x | 0 |
| Zysk netto za rok obrotowy | x | x | x | x | x | 5 431 |
| Zysk / Strata przypadający na udziałowców niekontrolujących | x | x | x | x | x | 20 |
| ZYSK / STRATA PRZYPADAJĄCA NA AKCJONARIUSZY COMP S.A. | x | x | x | x | x | 5 411 |
| AMORTYZACJA | 796 | 126 | 516 | 134 | 340 | 1 912 |

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I KWARTALE 2012 R.

1) zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki i Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących;

W okresie pierwszego kwartału 2012 roku w Spółce i Grupie Kapitałowej Spółki nie miały miejsca żadne istotne jednorazowe dokonania, ani niepowodzenia.

W I kwartale 2012 r. Grupa Kapitałowa Comp S.A. (bez uwzględnienia wyników operacyjnych Grupy Novitus oraz Grupy Elzab na sprawozdanie Grupy Kapitałowej Comp S.A.) uzyskała :

- przychody ze sprzedaży na poziomie 47.833 tys. zł,
- zysk operacyjny na poziomie 1.122 tys. zł.

Porównując wyniki I kwartału 2012 r. do analogicznego okresu roku ubiegłego, przy zachowaniu tych samych zasad (bez uwzględnienia wyników operacyjnych Grupy Novitus oraz Grupy Elzab na sprawozdanie Grupy Kapitałowej Comp S.A.) nastąpiło zmniejszenie wyniku operacyjnego między innymi w efekcie ograniczenia kontraktacji u niektórych kluczowych klientów (w szczególności w obszarze bezpieczeństwa kwalifikowanego oraz bezpieczeństwa korporacyjnego).

2) opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, aktywa, zobowiązania, kapitał lub przepływy środków pieniężnych;

W okresie pierwszego kwartału 2012 roku nie wystąpiły żadne czynniki ani zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki.

3) objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie;

Wyniki I kwartału charakteryzują się typowym dla Spółki spadkiem obrotów w stosunku do IV kwartału roku ubiegłego związanym z obserwowaną od lat sezonowością wynikającą ze specyfiki działalności handlowej Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki, w szczególności w sektorze gospodarki finansowanej ze środków budżetowych i publicznych.

4) informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych;

W I kwartale 2012 roku Spółka kontynuowała uruchomiony w IV kwartale 2011 roku program emisji obligacji skierowanego do spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A.

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku Spółka Comp S.A. wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 7 900 tys. zł, które zostały objęte przez spółki zależne. Równocześnie Spółka dokonała wykupu wyemitowanych obligacji za kwotę 2 831 tys. zł obejmująca wartość nominalną obligacji oraz odsetki. Wartość emisyjna obligacji równa się ich wartości nominalnej. Wykupione obligacje podlegają umorzeniu z chwilą ich wykupu.

Emitowane przez Spółkę obligacje kierowane są do spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało wg stawki WIBOR O/N powiększonej o marżę. Emitowane obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi. Wykup obligacji ustalony jest w terminie 3 miesięcy od dnia przydziału. Warunki emisji obligacji przewidują możliwość wcześniejszego wykupu obligacji. Warunki transakcji nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków na finansowanie działalności operacyjnej Comp S.A.

O emisji, sprzedaży i wykupie obligacji w okresie sprawozdawczym Spółka informowała raportami bieżącymi:

- 2/2012 z 17 stycznia 2012 roku;
- 3/2012 z 26 stycznia 2012 roku;
- 5/2012 z 31 stycznia 2012 roku;
- 6/2012 z 1 lutego 2012 roku;
- 9/2012 z 17 lutego 2012 roku;
- 11/2012 z 28 lutego 2012 roku;
- 16/2012 z 30 marca 2012 roku;

5) informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;

W raportowanym okresie Spółka nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłat dywidendy.

6) wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki;

Opis umieszczono w Notach Objaśniających do Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie: Znaczące zdarzenia po dniu na który sporządzono skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

7) informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego;

Informacja dotycząca zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych znajduje się w Sprawozdaniu Finansowym w punkcie: Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

8) opis organizacji grupy kapitałowej Spółki, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji;

Opis umieszczono w Wprowadzeniu do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie: Informacje o Grupie Kapitałowej.

9) wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;

W okresie sprawozdawczym nastąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Poniżej zaprezentowane zostały zmiany w strukturze aktywów Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym.

Struktura aktywów obrotowych oraz aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Comp

| stan na dzień | stan na 31.12.2011 | struktura [1] | stan na 31.03.2012 | struktura [2] | Zmiana [2-1] |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|-----------------|
| A Aktywa trwałe | 350 712 | 100% | 358 050 | 100% | |
| I Rzeczowe aktywa trwałe | 46 361 | 13% | 46 669 | 13% | 0% |
| II Wartości niematerialne | 282 045 | 80% | 281 920 | 79% | -2% |
| III Nieruchomości inwestycyjne | - | 0% | - | 0% | 0% |
| IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności) | 4 105 | 1% | 4 043 | 1% | 0% |
| V Inwestycje w udziały i akcje | - | 0% | - | 0% | 0% |
| VI Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 6 956 | 2% | 7 148 | 2% | 0% |
| VII Aktywa finansowe długoterminowe | 2 560 | 1% | 2 535 | 1% | 0% |
| VIII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe | - | 0% | - | 0% | 0% |
| IX Pozostałe należności długoterminowe | 530 | 0% | 446 | 0% | 0% |
| X Umowy o budowę - część długoterminowa | 8 155 | 2% | 15 082 | 4% | 2% |
| XI Pozostałe aktywa długoterminowe | - | 0% | 207 | 0% | 0% |
| B Aktywa obrotowe | 267 238 | 100% | 219 798 | 100% | |
| I Zapasy | 55 186 | 21% | 56 151 | 26% | 5% |
| II Należności handlowe | 131 004 | 49% | 82 193 | 37% | -12% |
| III Pozostałe należności | 5 404 | 2% | 6 553 | 3% | 1% |
| IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe | - | 0% | - | 0% | 0% |
| V Umowy o budowę - część krótkoterminowa | 9 487 | 4% | 7 789 | 4% | 0% |
| VI Bieżące aktywa podatkowe | 4 096 | 2% | 3 395 | 2% | 0% |
| VII Aktywa finansowe krótkoterminowe | 2 512 | 1% | 2 425 | 1% | 0% |
| VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 10 393 | 4% | 15 993 | 7% | 3% |
| IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 46 007 | 17% | 23 040 | 10% | -7% |
| X Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 3 149 | 1% | 22 259 | 10% | 9% |

Struktura całości aktywów Grupy Kapitałowej Comp

| stan na dzień | stan na 31.12.2011 | Struktura | stan na 31.03.2012 | struktura | zmiany | zmiany w strukturze |
|---|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|-----------------|------------------------|
| AKTYWA | 617 950 | 100% | 577 848 | 100% | (59 212) | |
| A Aktywa trwałe | 350 712 | 57% | 358 050 | 62% | 7 338 | 5% |
| I Rzeczowe aktywa trwałe | 46 361 | 8% | 46 669 | 8% | 308 | 1% |
| II Wartości niematerialne | 282 045 | 46% | 281 920 | 49% | (125) | 3% |
| III Nieruchomości inwestycyjne | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności) | 4 105 | 1% | 4 043 | 1% | (62) | 0% |
| V Inwestycje w udziały i akcje | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| VI Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 6 956 | 1% | 7 148 | 1% | 192 | 0% |
| VII Aktywa finansowe długoterminowe | 2 560 | 0% | 2 535 | 0% | (25) | 0% |
| VIII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| IX Pozostałe należności długoterminowe | 530 | 0% | 446 | 0% | (84) | 0% |
| X Umowy o budowę - część długoterminowa | 8 155 | 1% | 15 082 | 3% | 6 927 | 1% |
| XI Pozostałe aktywa długoterminowe | - | 0% | 207 | 0% | 207 | 0% |
| B Aktywa obrotowe | 267 238 | 43% | 219 798 | 38% | (66 550) | -5% |
| I Zapasy | 55 186 | 9% | 56 151 | 10% | 965 | 1% |
| II Należności handlowe | 131 004 | 21% | 82 193 | 14% | (48 811) | -7% |
| III Pozostałe należności | 5 404 | 1% | 6 553 | 1% | 1 149 | 0% |
| IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| V Umowy o budowę - część krótkoterminowa | 9 487 | 2% | 7 789 | 1% | (1 698) | 0% |
| VI Bieżące aktywa podatkowe | 4 096 | 1% | 3 395 | 1% | (701) | 0% |
| VII Aktywa finansowe krótkoterminowe | 2 512 | 0% | 2 425 | 0% | (87) | 0% |
| VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 10 393 | 2% | 15 993 | 3% | 5 600 | 1% |
| IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 46 007 | 7% | 23 040 | 4% | (22 967) | -3% |
| X Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 3 149 | 1% | 22 259 | 4% | 19 110 | 3% |

10) stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;

Nie publikowano prognoz dotyczących roku 2012.

11) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;

Powyższe informacje zawarte są we Wprowadzeniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w pozycji dotyczącej kapitału zakładowego.

12) zestawienie stanu posiadania akcji Spółki Comp S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób;

| 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 na WZ (%) | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%) * |
|-----------------------|------------------------------------|--------------|-------------------------------------|---|----------------------------------|---|---|
| Robert Tomaszewski | Przewodniczący Rady Nadzorczej | Comp S.A. | 15 000 | 37 500 | 0,25% | 0,25% | 0,29% |
| Tomasz Bogutyn | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | Comp S.A. | 1 000 | 2 500 | 0,02% | 0,02% | 0,02% |
| Włodzimierz Hausner | Członek Rady Nadzorczej | Comp S.A. | - | - | - | - | - |
| Włodzimierz Bieliński | Członek Rady Nadzorczej | Comp S.A. | - | - | - | - | - |
| Jacek Klimczak | Członek Rady Nadzorczej | Comp S.A. | - | - | - | - | - |
| Sławomir Lachowski | Członek Rady Nadzorczej | Comp S.A. | - | - | - | - | - |
| Marcin Wierzbicki | Członek Rady Nadzorczej | Comp S.A. | - | - | - | - | - |
| Jacek Papaj | Prezes Zarządu | Comp S.A. | 817 808 | 2 044 520 | 13,82% | 13,82% | 15,71% |
| Andrzej Olaf Wąsowski | Wiceprezes Zarządu | Comp S.A. | 93 500 | 233 750 | 1,58% | 1,58% | 1,80% |
| Krzysztof Morawski | Wiceprezes Zarządu | Comp S.A. | 3 000 | 7 500 | 0,05% | 0,05% | 0,06% |
| Andrzej Wawer | Członek Zarządu | Comp S.A. | 1 780 | 4 450 | 0,03% | 0,03% | 0,03% |
| Bogusław Łatka | Członek Zarządu | Comp S.A. | 16 394 | 40 985 | 0,28% | 0,28% | 0,32% |

* Po uwzględnieniu braku możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp - akcje własne

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego (27 kwietnia 2012 roku – rozszerzony skonsolidowany raport za rok 2011) nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

13) wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Spółki w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, na dzień sporządzenia sprawozdania nie są prowadzone żadne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego, lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności większych lub równych 10% kapitałów własnych Spółki, lub takich, które w istotny i przewidywalny sposób mogą mieć istotny wpływ na wyniki Spółki w przyszłości.

14) informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 Euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyimi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi to transakcje zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności operacyjnej spółek Grupy Kapitałowej w zakresie działalności handlowej oraz programu emisji obligacji Spółki opisanego w punkcie 4) powyżej.

15) informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki;

Spółka nie udzieliła poręczeń, kredytów ani gwarancji, których równowartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

16) inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian osiąganых przez Spółkę i Grupę Kapitałową, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę Kapitałową;

Nie wystąpiły żadne okoliczności poza ujętymi w prezentowanym sprawozdaniu mogące mieć istotny wpływ na wynik finansowy Spółki oraz na jego możliwości realizacji zobowiązań.

17) wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Zarządu Spółki, dalsze ograniczanie zamówień od niektórych istotnych klientów sektora publicznego może spowodować potrzebę podjęcia działań stabilizujących sytuację w odpowiednim segmencie Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach.

18) Informacja o audytorze

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 29.06.2011 r. wybrała podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego oraz badania rocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku Spółki i Grupy Kapitałowej Comp S.A.

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

Do dnia publikacji sprawozdania nie został wybrany podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego oraz badania rocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za rok 2012.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

| Data | Imię i nazwisko | Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------------|--------------------|--------|
| 15.05.2012 | Jacek Papaj | Prezes Zarządu | |
| 15.05.2012 | Andrzej Olaf Wąsowski | Wiceprezes Zarządu | |
| 15.05.2012 | Krzysztof Morawski | Wiceprezes Zarządu | |
| 15.05.2012 | Andrzej Wawer | Członek Zarządu | |
| 15.05.2012 | Bogusław Łatka | Członek Zarządu | |

PODSTAWOWE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2012 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie w I kwartale 2012 roku w stosunku do sprawozdanie rocznego za rok 2011.

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z paragrafem 90 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.)

Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia a dla pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

| Okres | Średni kurs w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|---------------------|-----------------------|------------------------------|
| 01.01-31.03.2012 r. | 4,1750 | 4,1616 |
| 01.01-31.12.2011 r. | 4,1401 | 4,4168 |
| 01.01-31.03.2011 r. | 3,9742 | 4,0119 |

COMP S.A. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| Treść | I kwartał okres bieżący od 01.01.2012 do 31.03.2012 | I kwartał okres poprzedni od 01.01.2011 do 31.03.2011 |
|---|--|--|
| <i>Działalność kontynuowana</i> | | |
| A Przychody ze sprzedaży | 62 867 | 46 283 |
| I Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów | 20 192 | 17 289 |
| II Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 42 675 | 28 994 |
| B Koszt własny sprzedaży | 42 605 | 32 494 |
| I Koszt własny sprzedaży towarów materiałów | 16 388 | 12 716 |
| II Koszt własny sprzedaży produktów i usług | 26 217 | 19 778 |
| C Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B) | 20 262 | 13 789 |
| D Pozostałe przychody operacyjne | 406 | 120 |
| I Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 48 | 1 |
| II Inne przychody operacyjne | 358 | 119 |
| E Koszty sprzedaży i dystrybucji | 6 753 | 4 358 |
| F Koszty ogólnego zarządu | 7 928 | 6 092 |
| G Pozostałe koszty operacyjne | 24 | 35 |
| I Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| II Inne koszty operacyjne | 24 | 35 |
| H Zysk/strata z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G) | 5 963 | 3 424 |
| I Przychody finansowe | 435 | 396 |
| I Zysk ze sprzedaży inwestycji | - | - |
| II Inne przychody finansowe | 435 | 396 |
| J Koszty finansowe | 2 065 | 564 |
| I Strata ze sprzedaży inwestycji | - | - |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| II Inne koszty finansowe | 2 065 | 564 |
| K Zysk/strata brutto (H+I-J) | 4 333 | 3 256 |
| L Podatek dochodowy | 1 185 | 1 782 |
| I Bieżący | - | - |
| II Odroczone | 1 185 | 1 782 |
| M Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L) | 3 148 | 1 474 |

Działalność zaniechana

| | | |
|--|--------------|--------------|
| N Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej | - | - |
| O Zysk netto za rok obrotowy (M-N) | 3 148 | 1 474 |

Inne składniki całkowitego dochodu

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Skutki aktualizacji majątku trwałego | (40) | - |
| Rozwiązanie rezerwy z tyt. różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej w wyniku wyceny środków trwałych | 49 | - |
| P Inne składniki całkowitego dochodu razem | 9 | - |
| Q Całkowity dochód ogółem (O+P) | 3 157 | 1 474 |

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Zannualizowany zysk netto | 3 811 | 7 136 |
| Średnia ważona liczba akcji | 4 402 511 | 4 470 939 |
| Zysk na jedną akcję (w zł) | 0,87 | 1,60 |
| Rozwodniona liczba akcji | 4 402 511 | 5 987 028 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł) | 0,87 | 1,19 |

COMP S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| <i>Treść</i> | <i>stan na 31.03.2012</i> | <i>stan na 31.12.2011</i> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Aktywa razem | 454 994 | 488 104 |
| A Aktywa trwałe | 334 444 | 323 481 |
| I Rzeczowe aktywa trwałe | 27 024 | 27 203 |
| 1 Środki trwałe | 25 720 | 26 642 |
| a) grunty | 50 | 50 |
| b) budynki i budowle | 12 875 | 13 043 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 3 910 | 4 190 |
| d) środki transportu | 4 750 | 5 273 |
| e) inne środki trwałe | 4 135 | 4 086 |
| 2 Środki trwałe w budowie | 1 304 | 561 |
| 3 Zaliczki na środki trwałe w budowie | - | - |
| II Wartości niematerialne | 145 675 | 145 649 |
| 1 Koszty prac rozwojowych, w tym: | 22 935 | 22 614 |
| - koszty zakończonych prac rozwojowych | 5 070 | 5 467 |
| - koszty niezakończonych prac rozwojowych | 17 865 | 17 147 |
| 2 Wartość firmy | 98 911 | 98 911 |
| 3 Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 4 685 | 4 974 |
| - oprogramowanie komputerowe | 4 685 | 4 974 |
| 4 Inne wartości niematerialne | 19 144 | 19 150 |
| 5 Zaliczki na wartości niematerialne | - | - |
| III Nieruchomości inwestycyjne | - | - |
| IV Inwestycje w udziały i akcje | 132 829 | 127 829 |
| 1 W jednostkach zależnych | 128 729 | 123 729 |
| 3 W jednostkach stowarzyszonych | 4 100 | 4 100 |
| V Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 2 548 | 2 481 |
| VI Aktywa finansowe długoterminowe | 10 871 | 11 911 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| 1 Pożyczki udzielone długoterminowe | 9 610 | 10 606 |
| 2 Obligacje pożyczkowe | - | - |
| 3 Środki pieniężne nie płynne | 1 109 | 1 153 |
| 4 Weksle długoterminowe | - | - |
| 5 Obligacje skarbowe | - | - |
| 6 Pochodne instrumenty finansowe | - | - |
| 7 Pozostałe inwestycje | 152 | 152 |
| VII Należności z tyt. leasingu finansowego długoterminowe | - | - |
| VIII Pozostałe należności długoterminowe | 224 | 253 |
| IX Umowy o budowę - część długoterminowa | 15 082 | 8 155 |
| X Pozostałe aktywa długoterminowe | 191 | - |
| 1 Rozliczenia międzyokresowe czynne | 191 | - |
| 2 Inne aktywa długoterminowe | - | - |
| B Aktywa obrotowe | 120 550 | 164 623 |
| I Zapasy | 25 451 | 24 427 |
| 1 Towary | 6 471 | 3 273 |
| 2 Materiały | 12 086 | 15 104 |
| 3 Produkty gotowe | 5 873 | 4 973 |
| 4 Półprodukty i produkty w toku | 1 021 | 1 077 |
| II Należności handlowe | 51 410 | 92 014 |
| 1 Należności do 12 miesięcy | 51 410 | 92 014 |
| 2 Należności powyżej 12 miesięcy | - | - |
| III Pozostałe należności | 6 314 | 4 743 |
| 1 Należności z tyt. sprzedaży składników niefinansowego majątku trwałego | 45 | 50 |
| 2 Kaucje, gwarancje i wadia | 83 | 383 |
| 3 Należności z tytułu dywidend | - | - |
| 4 Zaliczki przekazane | 1 125 | 409 |
| 5 Pozostałe należności | 5 061 | 3 901 |
| 6 Dochodzone na drodze sądowej | - | - |
| IV Należności z tyt. leasingu finansowego krótkoterminowego | - | - |
| V Umowy o budowę - część krótkoterminowa | 480 | 484 |
| VI Bieżące aktywa podatkowe | 1 277 | 2 060 |
| 1 z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 247 | 1 030 |
| 2 z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych | 1 030 | 1 030 |
| VII Aktywa finansowe krótkoterminowe | 13 850 | 7 400 |
| 1 Pożyczki krótkoterminowe | 12 850 | 7 252 |
| 2 Obligacje pożyczkowe | - | - |
| 3 Weksle krótkoterminowe | 1 000 | - |
| 4 Obligacje skarbowe | - | - |
| 5 Pochodne instrumenty finansowe | - | - |
| 6 Pozostałe instrumenty | - | 148 |
| VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 11 223 | 7 401 |
| 1 Rozliczenia międzyokresowe czynne | 10 164 | 6 668 |
| 2 Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 059 | 733 |
| 3 Produkcja w toku do 6 miesięcy | - | - |
| IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 9 010 | 26 094 |
| 1 Środki pieniężne w banku i kasie | 6 801 | 12 938 |
| 2 Lokaty krótkoterminowe | 2 175 | 13 156 |
| 3 Inne płynne aktywa pieniężne | 34 | - |
| X Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży | 1 535 | - |
| PASYWA razem | 454 994 | 488 104 |
| A Kapitał własny | 323 899 | 320 729 |

| | | |
|--|-----------------|-----------------|
| I Kapitał podstawowy | 14 795 | 14 795 |
| 1 Kapitał akcyjny | 14 795 | 14 795 |
| 2 Należne wpłaty na poczet kapitału | - | - |
| II Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną | 266 686 | 266 686 |
| 1 Agio (ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej) | 266 686 | 266 686 |
| III Należne wpłaty na poczet kapitału | - | - |
| IV Akcje własne | (53 294) | (53 294) |
| V Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów | 267 | 307 |
| 1 Kapitał z aktualizacji wyceny | 330 | 378 |
| 2 Odroczonego podatek dochodowy od kapitału z aktualizacji | (63) | (71) |
| VI Pozostałe kapitały (w tym związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży) | - | - |
| VII Zyski zatrzymane | 95 445 | 92 235 |
| 1 Kapitał do wykorzystania celowego | 22 228 | 22 228 |
| a) Kapitał zapasowy tworzony ustawowo | 3 957 | 3 957 |
| b) Kapitał rezerwowy | 18 271 | 18 271 |
| 2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy | 73 217 | 70 007 |
| a) Kapitał zapasowy z zysku netto | 55 647 | 55 585 |
| b) Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | 14 422 | 12 259 |
| c) Wynik finansowy roku bieżącego | 3 148 | 2 163 |
| B Zobowiązania długoterminowe | 33 123 | 34 438 |
| I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 23 399 | 25 667 |
| 1 Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów | 23 399 | 25 667 |
| 2 Zobowiązania długoterminowe z tyt. pożyczek | - | - |
| II Rezerwy długoterminowe | 255 | 255 |
| 1 Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych | 177 | 177 |
| 2 Pozostałe rezerwy długoterminowe | 78 | 78 |
| III Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 6 921 | 5 694 |
| IV Zobowiązania długoterminowe | 19 | 19 |
| V Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego | 1 441 | 1 874 |
| VI Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 1 088 | 929 |
| C Zobowiązania krótkoterminowe | 97 972 | 132 937 |
| I Kredyty bankowe i pożyczki | 48 294 | 57 516 |
| 1 Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów | 48 294 | 57 516 |
| 2 Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. pożyczek | - | - |
| II Rezerwy krótkoterminowe | 2 813 | 3 370 |
| 1 Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych | 1 579 | 3 370 |
| 2 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 1 234 | - |
| III Zobowiązania handlowe | 26 522 | 47 333 |
| 1 Zobowiązania z tyt. dostaw i usług w okresie spłaty do 12 miesięcy | 26 409 | 47 174 |
| 2 Zaliczki otrzymane na dostawy w okresie spłaty do 12 miesięcy | 113 | 159 |
| 3 Zobowiązania z tyt. dostaw i usług w okresie spłaty powyżej 12 miesięcy | - | - |
| 4 Zaliczki otrzymane na dostawy w okresie spłaty powyżej 12 miesięcy | - | - |
| IV Bieżące zobowiązania budżetowe | 5 098 | 13 100 |
| 1 z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych CIT | 2 215 | 2 499 |
| 2 z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych PIT | 256 | - |
| 3 z tytułu podatku VAT | 1 275 | - |
| 4 zobowiązania do ZUS | 1 343 | - |
| 5 pozostałe zobowiązania publiczno-prawne | 9 | 10 601 |
| V Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 1 698 | 1 797 |
| VI Pozostałe zobowiązania finansowe | 7 190 | 1 800 |
| 1 Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń | 146 | - |
| 2 Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych | 6 930 | 1 800 |
| 3 Zobowiązania z tyt. dywidend | - | - |
| 4 Zobowiązania wekslowe | - | - |
| 5 Inne zobowiązania finansowe | 5 | - |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| 6 Fundusze wydzielone | 109 | - |
| VII Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 6 357 | 8 021 |
| 1 Pozostałe zobowiązania | 956 | 270 |
| 2 Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 4 732 | 7 162 |
| 3 Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 669 | 589 |
| VIII Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | - | - |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Wartość księgowa | 323 899 | 320 729 |
| Liczba akcji | 5 918 188 | 5 918 188 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 54,73 | 54,19 |
| Rozwodniona liczba akcji | 5 918 188 | 5 918 188 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 54,73 | 54,19 |

COMP S.A. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| <i>I kwartał okres bieżący od 01.01.2012 do 31.03.2012</i> | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną</i> | <i>Akcje własne</i> | <i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i> | <i>Zyski zatrzymane</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|---|-------------------------------|--|-------------------------|--|-----------------------------|--------------------------------------|
| Stan na początek okresu (BO) | 14 795 | 266 686 | (53 294) | 307 | 92 235 | 320 729 |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - | - | - |
| - korekty błędów podstawowych | - | - | - | - | - | - |
| Stan na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych (BO) | 14 795 | 266 686 | (53 294) | 307 | 92 235 | 320 729 |
| Zwiększenia w tym: | - | - | - | 11 | 3 210 | 3 221 |
| Zwiększenia z tytułu całkowitego dochodu | - | - | - | 11 | 3 210 | 3 221 |
| - przeszacowanie środków trwałych | - | - | - | 11 | - | 11 |
| - wynik netto bieżącego okresu | - | - | - | - | 3 148 | 3 148 |
| - wynik przeszacowania majątku - lata ubiegłe | - | - | - | - | 62 | 62 |
| Zmniejszenia w tym: | - | - | - | 51 | - | 51 |
| Zmniejszenia z tytułu całkowitego dochodu | - | - | - | 51 | - | 51 |
| - sprzedaży i likwidacji przeszacowanych środków trwałych | - | - | - | 51 | - | 51 |
| - aktualizacji wyceny przeszacowanych środków trwałych | - | - | - | - | - | - |
| - strata netto bieżącego okresu | - | - | - | - | - | - |
| Stan na koniec okresu (BZ) | 14 795 | 266 686 | (53 294) | 267 | 95 445 | 323 899 |

Dane porównywalne:

| <i>Rok 2011 r. od 01.01.2011 do 31.12.2011</i> | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną</i> | <i>Akcje własne</i> | <i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i> | <i>Zyski zatrzymane</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|---|-------------------------------|--|-------------------------|--|-----------------------------|--------------------------------------|
| Stan na początek okresu (BO) | 11 870 | 193 802 | (23 497) | 87 | 74 546 | 256 808 |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - | - | - |
| - korekty błędów podstawowych | - | - | - | - | - | - |
| Stan na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych (BO) | 11 870 | 193 802 | (23 497) | 87 | 74 546 | 256 808 |
| Zwiększenia w tym: | 2 925 | 72 884 | (29 797) | 273 | 17 689 | 63 974 |

| | | | | | | |
|--|---------------|----------------|-----------------|------------|---------------|----------------|
| - emisja akcji | 2 925 | 72 884 | - | - | - | 75 809 |
| - nabycie akcji własnych | - | - | (29 797) | - | - | (29 797) |
| - rozliczenie połączenia z Novitus S.A. | - | - | - | - | 15 506 | 15 506 |
| Zwiększenia z tytułu całkowitego dochodu | - | - | - | 273 | 2 183 | 2 456 |
| - wynik netto bieżącego okresu | - | - | - | - | 2 163 | 2 163 |
| - przeszacowanie środków trwałych | - | - | - | 273 | - | 273 |
| - przeszacowanie majątku lata ubiegłe | - | - | - | - | 20 | 20 |
| Zmniejszenia w tym: | - | - | - | 53 | - | 53 |
| Zmniejszenia z tytułu całkowitego dochodu | - | - | - | 53 | - | 53 |
| - sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych | - | - | - | 28 | - | 28 |
| - aktualizacja wyceny przeszacowanych środków trwałych | - | - | - | 25 | - | 25 |
| Stan na koniec okresu (BZ) | 14 795 | 266 686 | (53 294) | 307 | 92 235 | 320 729 |

COMP S.A. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| <i>Treść</i> | <i>I kwartał okres bieżący od 01.01.2012 do 31.03.2012</i> | <i>I kwartał okres porównywalny od 01.01.2011 do 31.03.2011</i> |
|--|--|---|
| PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| I. Zysk (strata) brutto | 4 333 | 3 256 |
| II. Korekty razem | (42) | (5 803) |
| 1. Amortyzacja | 2 154 | 1 085 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 708 | 315 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 306 | (1) |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 670 | (165) |
| 6. Zmiana stanu zapasów | (1 024) | (591) |
| 7. Zmiana stanu należności | 39 845 | 20 886 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, za wyjątkiem pożyczek i kredytów | (27 299) | (28 107) |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (13 194) | 2 213 |
| 10. Podatek odroczoney | (1 185) | (1 782) |
| 11. Podatek zapłacony | (284) | (842) |
| 12. Inne korekty z działalności operacyjnej | (739) | 1 186 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | 4 291 | (2 547) |

PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

| | | |
|---|------------|--------------|
| I. Wpływy | 249 | 1 408 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 161 | 1 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne | - | - |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 88 | 8 |
| - zbycie aktywów finansowych | - | - |
| - dywidendy i udziały w zyskach | - | - |
| - spłata udzielonych pożyczek | 3 | 8 |
| - odsetki | 85 | - |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | - | - |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | - | 1 399 |

| | | |
|---|-----------------|----------------|
| II. Wydatki | 12 912 | 6 455 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2 114 | 954 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne | - | - |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 10 798 | 5 500 |
| - nabycie aktywów finansowych | 6 561 | 5 500 |
| - udzielone pożyczki | 4 237 | - |
| 4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym | - | - |
| 5. Inne wydatki inwestycyjne | - | 1 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (12 663) | (5 047) |
| PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| I. Wpływy | 35 858 | 6 265 |
| 1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | 30 758 | 6 265 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 5 100 | - |
| 4. Inne wpływy finansowe | - | - |
| II. Wydatki | 44 570 | 1 041 |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | - | - |
| 2. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli | - | - |
| 3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | - | - |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | 42 256 | - |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 1 171 | 477 |
| 8. Odsetki | 1 143 | 564 |
| 9. Inne wydatki finansowe | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | (8 712) | 5 224 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III) | (17 084) | (2 370) |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (17 084) | (2 370) |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | - |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 26 094 | 9 897 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym | 9 010 | 7 527 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - |

OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń znajduje się w Notie objaśniającej do Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego.

| Data | Imię i nazwisko | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------------|----------------------|--------|
| 15.05.2012 | Jacek Papaj | Prezes Zarządu | |
| 15.05.2012 | Andrzej Olaf Wąsowski | Wiceprezes Zarządu | |
| 15.05.2012 | Krzysztof Morawski | Wiceprezes Zarządu | |
| 15.05.2012 | Andrzej Wawer | Członek Zarządu | |
| 15.05.2012 | Bogusław Łatka | Członek Zarządu | |