



COMP
SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Jutrzenki 116
02-230 Warszawa

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie
Finansowe**

Zarząd Spółki **Comp S.A.**
podaje do wiadomości **Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej** obejmujące
Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Comp SA,
według **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**
obejmujący okres od **01.01.2018 do 30.06.2018**
w walucie: **PLN (tysiące zł)**

SPIS TREŚCI

Pozycja	Strona
Wybrane dane finansowe	3
Oświadczenie o zgodności z MSSF	4
Oświadczenia osób działających w imieniu Comp S.A.	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
Wprowadzenie do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	6
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów	21
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	22
Śródroczne Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym	24
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	25
Noty objaśniające do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	27
Informacje dotyczące segmentów działalności	57
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	62

Prezentujemy Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Comp S.A. obejmujące Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Comp S.A., stanowiące załącznik do niniejszego sprawozdania, 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 oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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. 2018 r., poz. 757).

Sprawozdanie zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Spółki Comp S.A. w dniu 31 sierpnia 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 1 stycznia 2018 r. – 30 czerwca 2018 r. i dane porównywalne za okres 1 stycznia 2017 r. – 30 czerwca 2017 r. w odniesieniu do pozycji Skonsolidowanego Sprawozdania z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów, Sprawozdania ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym i Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych oraz stan na 30 czerwca 2018 r. i stan porównywalnych danych na 31 grudnia 2017 r. dla pozycji bilansowych (Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej).

Wszystkie śródroczne informacje finansowe niezbędne do oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki zostały zawarte w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym sporządzonym na dzień 30.06.2018 r.

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018	I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017	I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018	I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017
I Przychody netto ze sprzedaży	278 257	251 359	65 635	59 179
II Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 860	16 899	6 336	3 979
III Zysk (strata) brutto	21 429	8 077	5 055	1 902
IV Zysk (strata) netto	54 725	2 398	12 909	565
V Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	54 056	2 502	12 751	589
VI Całkowity dochód	55 725	1 081	13 144	255
VII Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(24 243)	(17 384)	(5 718)	(4 093)
VIII Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	17 555	(13 523)	4 141	(3 184)
IX Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 860)	19 697	(1 854)	4 637
X Przepływy pieniężne netto, razem	(14 548)	(11 210)	(3 432)	(2 639)
XI Średnia ważona liczba akcji	4 781 909	4 781 909	4 781 909	4 781 909
XII Rozwodniona średnia ważona liczba akcji	4 781 909	4 781 909	4 781 909	4 781 909
XIII Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł /EUR)	11,30	0,52	2,67	0,12
XIV Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	11,30	0,52	2,67	0,12

WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EURO	
	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017
XV Aktywa razem	850 011	848 769	194 885	203 498
XVI Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	347 484	401 244	79 669	96 201
XVII Zobowiązania długoterminowe	109 978	92 782	25 215	22 245
XVIII Zobowiązania krótkoterminowe	237 506	308 462	54 454	73 956
XIX Kapitał własny	502 527	447 525	115 216	107 297
XX Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	475 002	420 743	108 905	100 876
XXI Kapitał podstawowy (akcyjny)	14 795	14 795	3 392	3 547
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)	84,91	75,62	19,47	18,13
XXV Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	84,91	75,62	19,47	18,13

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:

Dane w zł	okres bieżący	okres porównywalny
	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych skonsolidowanych z pozycji od XV do XXI	4,3616	4,1709
	01.01.2018 do 30.06.2018	01.01.2017 do 30.06.2017
Kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie - przyjęty do obliczenia danych skonsolidowanych z pozycji od I do X	4,2395	4,2474

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2018 R.**Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2017 poza zasadami rachunkowości i wyceny wynikającymi z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15, które zostały przedstawione w bieżącym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, oraz dane porównywalne zgodnie z MSR 34 za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 30 czerwca 2018 r. z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2017 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
31.08.2018	Robert Tomaszewski	Prezes Zarządu	
31.08.2018	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
31.08.2018	Jarosław Wilk	Wiceprezes Zarządu	
31.08.2018	Andrzej Wawer	Wiceprezes Zarządu	

Oświadczenia osób działających w imieniu Comp S.A.

Zarząd Comp S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe wraz z danymi porównywalnymi sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że Sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Comp S.A. Zarząd zgodnie potwierdza, że Półroczne 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
31.08.2018	Robert Tomaszewski	Prezes Zarządu	
31.08.2018	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
31.08.2018	Jarosław Wilk	Wiceprezes Zarządu	
31.08.2018	Andrzej Wawer	Wiceprezes Zarządu	

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2018 R.

Wprowadzenie do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

A) INFORMACJE OGÓLNE

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 Rejestru Przedsiębiorców	0000037706
Nr identyfikacji podatkowej	522-00-01-694
REGON	012499190
Strona internetowa	www.comp.com.pl

Spółka Comp S.A. („Spółka”) jest Jednostką Dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki - działalność przeważająca - 62.02.Z,
- produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych - 28.23.Z,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych- 33.13.Z,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania - 46.51.Z,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych - 46.66.Z,
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej - 61.10.Z,
- działalność związana z oprogramowaniem - 62.01.Z,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi - 62.03.Z,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych - 62.09.Z,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych - 95.11.Z.

Przedmiotem działalności drugorzędnej Comp S.A. jest między innymi:

- 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 (dział 77.33),
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji (dział 85.59)
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (dział 46.52).

Czas trwania Spółki - Jednostki Dominującej zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

W okresie sprawozdawczym Spółka posiadała oddziały samobilansujące:

- Oddział Nowy Sącz, mieszczący się przy ul. Nawojowskiej 118 w Nowym Sączu,
- Oddział w Warszawie - IT, mieszczący się przy ul. Jutrzenki 116 w Warszawie.

Sprawozdanie Jednostki Dominującej jest sprawozdaniem połączonym Spółki i jej oddziałów.

Jednostka dominująca oraz pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony, z wyjątkiem Spółki prawa greckiego Elzab Hellas AE, która została utworzona na 50 lat.

SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 29 czerwca 2018 r. Zarząd działał w składzie:

- Robert Tomaszewski – Prezes Zarządu,
- Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Morawski – Wiceprezes Zarządu,
- Jarosław Wilk – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Wawer – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 29 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Jacek Papaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Należyty - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jerzy Bartosiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Marek Bogutyn - Członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Kazimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Klimczak - Członek Rady Nadzorczej,
- Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 14 czerwca 2018 r. wpłynęła do Zarządu Comp S.A. od akcjonariusza MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny informacja o zgłoszeniu na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez pełnomocnika Funduszu kandydatury Pana Ryszarda Trepczyńskiego na członka Rady Nadzorczej.

Zarząd Comp S.A. o ww. poinformował w raporcie bieżącym nr 19/2018 z dn. 14 czerwca 2018 roku.

W dniu 14 czerwca 2018 r. Zarząd Comp S.A. otrzymał od Pana Jacka Papaja, Przewodniczącego Rady Nadzorczej i akcjonariusza Spółki, informację o zamiarze zgłoszenia na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki następujących kandydatur na członków Rady Nadzorczej Spółki:

- Jacka Papaja jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
- Grzegorza Należytego jako Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
- Tomasza Bogutyna,
- Włodzimierza Hausnera,
- Kajetana Wojnicza,
- Jerzego Bartosiewicza.

O powyższym Zarząd Comp S.A. informował w raporcie bieżącym nr 20/2018 z dn. 14 czerwca 2018 roku.

W dniu 25 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu w skład Zarządu Spółki na nową czteroletnią, wspólną kadencję następujące osoby:

- Roberta Tomaszewskiego, powierzając mu funkcje Prezesa Zarządu Spółki,
- Krzysztofa Morawskiego, powierzając mu funkcje Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- Andrzeja Wawra, powierzając mu funkcje Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- Jarosława Wilka, powierzając mu funkcje Wiceprezesa Zarządu Spółki,

Zarząd Comp S.A. poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 24/2018 z dn. 25 czerwca 2018 roku.

W dniu 29 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Comp S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki, na nową dwuletnią, wspólną kadencję następujące osoby:

- Pana Jacka Papaja, powierzając mu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
- Pana Grzegorza Należytego, powierzając mu funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
- Pana Tomasza Bogutyna,
- Pana Włodzimierza Hausnera,
- Pana Kajetana Wojnicza,
- Pana Jerzego Bartosiewicza,
- Pana Ryszarda Trepczyńskiego.

Nowo wybrana Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 29 czerwca 2018 roku powołała następujące osoby w skład Komitetu Audytu:

- Pana Grzegorza Należytego, powierzając mu funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki,
- Pana Włodzimierza Hausnera,
- Pana Kajetana Wojnicza,
- Pana Ryszarda Trepczyńskiego.

Zarząd Comp S.A. o powyższych powołaniach informował w raporcie bieżącym nr 26/2018 z dn. 29 czerwca 2018 roku.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki jest następujący:

- Robert Tomaszewski – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Morawski – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Wawer – Wiceprezes Zarządu,
- Jarosław Wilk – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

- Jacek Papaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Należyty - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jerzy Bartosiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Marek Bogutyn - Członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Kazimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej,
- Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Trepczyński - Członek Rady Nadzorczej.

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
W tym akcje własne*	456 640
Ograniczenia praw do akcji	-
Liczba akcji razem	5 918 188
Kapitał zakładowy razem	14 795 470 zł
Wartość nominalna 1 akcji	2,50 zł

* akcje własne w posiadaniu Jednostki Dominującej.

Spółka Comp S.A. na dzień bilansowy jest w posiadaniu 456.640 szt. akcji własnych Spółki. Akcje te stanowią 7,72% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 456.640 głosów na WZA Spółki, co stanowi 7,72 % udziału w głosach na WZA. Spółka zależna od Comp S.A. - Comp Centrum Innowacji posiada 679.639 akcji Spółki Comp S.A. stanowią 11,48% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 679.639 głosów na WZA Spółki, co stanowi 11,48 % udziału w głosach na WZA. Akcje te traktowane są jako akcje własne, Comp S.A. i jednostki zależne nie wykonują prawa głosu na WZA.

Ilość akcji własnych	Wartość nominalna akcji własnych	Udział jaki stanowią akcje własne w kapitale zakładowym
W posiadaniu Comp S.A.*: 456.640 sztuk	1.141.600 zł	7,72%
W posiadaniu Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.: 679.639 sztuk	1.699.097,5 zł	11,48%

* 307.640 sztuk akcji jest przedmiotem zastawu finansowego na rzecz banku jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO NA DZIEŃ BILANSOWY 30 CZERWCA 2018 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 bezpośrednio lub pośrednio, pakiety powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

Akcjonariat Comp S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku w podziale na liczbę akcji oraz głosów z nich wynikających:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*	1 136 279	19,20%	1 136 279	19,20%
MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A.	864 987	14,62%	864 987	14,62%
ALTUS TFI S.A.	607 140	10,26%	607 140	10,26%
Jacek Papaj	603 951	10,20%	603 951	10,20%
Nationale-Nederlanden OFE	500 000	8,45%	500 000	8,45%
Pozostali akcjonariusze	2 205 831	37,27%	2 205 831	37,27%
Łącznie	5 918 188	100,00%	5 918 188	100,00%

* brak możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp S.A. i jednostki zależne.

W okresie sprawozdawczym tj. od 01 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania podmiotów posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

Akcjonariat Comp S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w podziale na liczbę akcji oraz głosów z nich wynikających:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*	1 136 279	19,20%	1 136 279	19,20%
MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A.	864 987	14,62%	864 987	14,62%
ALTUS TFI S.A.	607 140	10,26%	607 140	10,26%
Jacek Papaj	584 384	9,87%	584 384	9,87%
Nationale-Nederlanden OFE	500 000	8,45%	500 000	8,45%
Pozostali akcjonariusze	2 225 398	37,60%	2 225 398	37,60%
Łącznie	5 918 188	100,00%	5 918 188	100,00%

* brak możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp S.A. i jednostki zależne.

W okresie od zakończenia okresu sprawozdawczego (tj. od dnia 30 czerwca 2018 r.) do dnia publikacji niniejszego raportu nastąpiły zmiany w stanie posiadania podmiotów posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

- **Jacek Papaj**

W dniu 6 lipca 2018 roku wpłynęło do Spółki od akcjonariusza pana Jacka Papaja, pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Comp S.A., zawiadomienie o zawarciu transakcji zbycia akcji. Zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusz w dniu 5 lipca 2018 r. dokonał zbycia 19.567 akcji na okaziciela spółki Comp S.A., stanowiących 0,33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Comp S.A.

Przed zawarciem transakcji zbycia akcji pan Jacek Papaj posiadał łącznie 603.951 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 10,20% kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadających 603.951 głosom stanowiących 10,20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Comp S.A.

Po zawarciu przedmiotowej transakcji akcjonariusz posiada: 584.384 akcji, stanowiących 9,87% kapitału zakładowego oraz odpowiadające 584.384 głosom, stanowiącym 9,87% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Comp S.A.

Wedle informacji przekazanej przez akcjonariusza, akcjonariusz pan Jacek Papaj nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje Comp S.A. Akcjonariusz nie zawierał umów, których przedmiotem było przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu.

Zarząd Comp S.A. poinformował o ww. zmianach w dniu 6 lipca 2018 r. w raporcie bieżącym nr 31/2018 oraz w raporcie bieżącym nr 32/2018.

Ponadto wedle najlepszej wiedzy Zarządu Comp S.A. akcjonariuszem Comp S.A. jest spółka CE Management Group sp. z o.o. posiadająca – na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania - 138.462 akcje Comp S.A.

Spółka CE Management Group sp. z o.o. jest spółką celową założoną dla potrzeb nabywania od 1% do 9,99% akcji Spółki Comp S.A. w okresie 12 miesięcy od zawarcia stosownego porozumienia. O zawarciu porozumienia w przedmiocie powołania w/w spółki celowej Comp S.A. informował raportem bieżącym nr 2/2017 z dn. 10 lutego 2017 roku.

Udziałowcami w spółce CE Management Group sp. z o.o. są m.in. członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Comp S.A., tj. panowie Robert Tomaszewski, Krzysztof Morawski, Jarosław Wilk, Andrzej Wawer i Tomasz Bogutyn.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki posiadają w kapitale zakładowym spółki CE Management Group sp. z o.o.:

- Pan Robert Tomaszewski 22.300 udziałów stanowiących 28,19% kapitału zakładowego CE Management Group sp. z o.o.;
- Pan Krzysztof Morawski 5.100 udziałów stanowiących 6,45% kapitału zakładowego CE Management Group sp. z o.o.;
- Pan Andrzej Wawer 5.100 udziałów stanowiących 6,45% kapitału zakładowego CE Management Group sp. z o.o.;
- Pan Jarosław Wilk 2.100 udziałów stanowiących 2,65% kapitału zakładowego CE Management Group sp. z o.o.;
- Pan Tomasz Bogutyn 6.100 udziałów stanowiących 7,71% kapitału zakładowego CE Management Group sp. z o.o..

Wiedza Zarządu Spółki w zakresie zmian, jakie zaszły w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego oparta jest na:

- publikowanych przez otwarte fundusze emerytalne w raportach rocznych informacji o strukturze własnych aktywów jak i informacji uzyskanych przez Spółkę bezpośrednio od powszechnych towarzystw emerytalnych,
- liście obecności akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w ostatnim, przed datą publikacji niniejszego sprawozdania, walnym zgromadzeniu Spółki,
- bezpośrednich informacji od akcjonariuszy, u których zaszły zmiany w ilości posiadanych akcji Spółki;
- informacjach otrzymanych od osób pełniących funkcje zarządcze oraz osób blisko z nimi związanych w zakresie każdej transakcji dokonywanej przez te osoby w odniesieniu do akcji Spółki.

POZOSTAŁE INFORMACJE

Żadna z akcji Spółki nie daje specjalnych uprawnień kontrolnych.

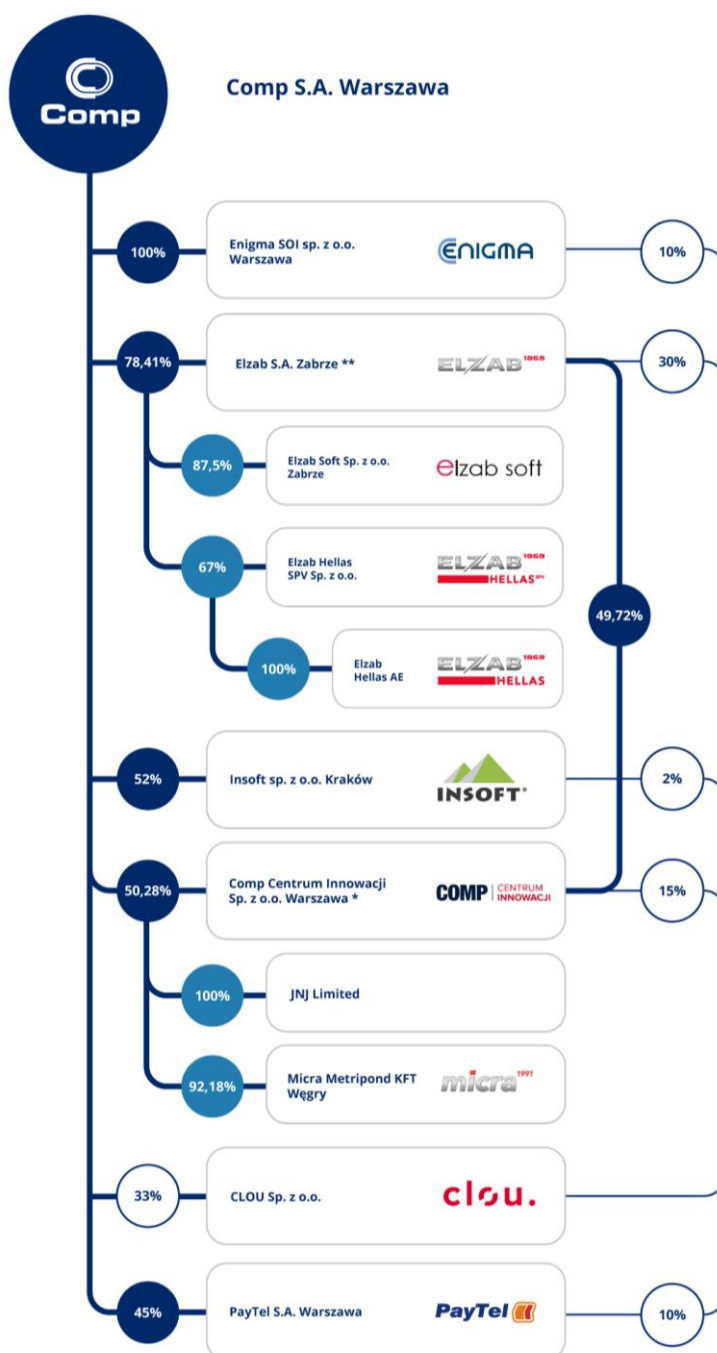
Stosownie do zapisów art. 362 par. 4 i art. 364 par. 2 Ksh, Comp S.A., ani spółka zależna Comp Centrum Innowacji sp. z o.o., nie wykonują praw udziałowych z akcji własnych Comp S.A.

Żadna z pozostałych 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.

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

Spółki w Grupie Kapitałowej Comp S.A. i udział podmiotów w kapitale - stan na 30 czerwca 2018 roku



* udział pośredni 89,26%

** udział pośredni wraz z akcjami własnymi ZUK Elzab S.A.

	udział procentowy Comp S.A. w kapitale	Udział procentowy Comp S.A. w głosach
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	100,00	100,00
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.*	89,26 (50,28)	89,26 (50,28)
JNJ Limited***	89,26	89,26
Micra Metripod KFT***	82,28	82,28
Insoft Sp. z o.o.	52,00	52,00
Zakłady Urzędzeń Komputerowych Elzab S.A.**	75,89 (78,41)	75,66 (78,16)
Elzab Soft Sp. z o.o.***	68,60	68,39
Elzab Hellas SPV Sp. z o.o.***	52,53	52,36
Elzab Hellas AE ***	52,53	52,36
PayTel S.A.****	45,00	45,00
Clou Sp. z o.o.*	80,95 (33,00)	80,95 (33,00)

* w nawiasie prezentowany jest udział bezpośredni

** w nawiasie prezentowany udział pośredni wraz z akcjami własnymi ZUK Elzab S.A.

*** prezentowany jest udział tylko pośredni

****spółka przeznaczona do sprzedaży

Zakres działalności i informacje o poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej zostały zawarte w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Comp S.A. za rok 2017 we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Hallandale Sp. z o.o.

W II połowie 2017 roku Comp S.A. podjął prace nad projektami z zakresu bezpieczeństwa teleinformatycznego. W toku prac nad komercjalizacją projektów przeanalizowano możliwość wykorzystania istniejących zasobów w Grupie, tak aby uniknąć ewentualnych zakupów niezbędnych aktywów na potrzeby realizacji projektów w 2018 roku i w kolejnych latach.

W wyniku ustaleń pod koniec 2017 roku Zarząd Comp S.A. podjął wstępną decyzję o wykorzystaniu aktywów spółki Hallandale Sp. z o.o. w swojej działalności operacyjnej, zaprzestając tym samym aktywnej sprzedaży aktywów ww. spółki. W związku z powyższym rozpoczęto prace nad efektywnym sposobem wykorzystania aktywów spółki Hallandale Sp. z o.o. Na 31 grudnia 2017 dokonano reklasyfikacji aktywów i zobowiązań spółki Hallandale Sp. z o.o. zgodnie ze zmianą intencji wykorzystywania tych aktywów i zaprzestaniem działań sprzedażowych. W wyniku formalnej decyzji w styczniu 2018 roku podjęto decyzję o inkorporacji spółki Hallandale Sp. z o.o. do Comp S.A. Po uzyskaniu zgody NWZA Comp S.A. które odbyło się 13 lutego 2018 roku.

Połączenie Comp S.A. z Hallandale Sp. z o.o. nastąpiło w dniu 9 marca 2018 r.

Połączenie zostało zrealizowane zgodnie z przepisem art. 492 § 1 punkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. jako połączenie przez przejęcie, co oznacza przeniesienie całego majątku Hallandale sp. z o.o. na Comp S.A. Z uwagi na to, iż Spółka (jako spółka przejmująca) posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Hallandale sp. z o.o. połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i w trybie uproszczonym, zgodnie z przepisami art. 514 oraz art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych. Ponadto Spółka w związku z połączeniem nie przyznała szczególnych korzyści dla członków organów łączących się spółek, jak też innych osób uczestniczących w połączeniu.

PayTel S.A.

W dniu 19 czerwca 2018 r. spółka Comp S.A. zawarła z podmiotem z grupy kapitałowej SIBS – SGPS S.A. z siedzibą w Lizbonie (dalej „Nabywca”) umowę zobowiązującą Spółkę do sprzedaży 100% akcji spółki zależnej PayTel S.A. Strony określiły, że łączna cena sprzedaży 100% akcji nie będzie mniejsza niż 34 mln zł, zaś maksymalna łączna cena za 100% akcji ustalona zostanie na bazie zdefiniowanych w umowie wyników PayTel w latach 2018 - 2020 i wyniesie nie więcej niż 200 mln zł.

W chwili zawarcia umowy Spółka sprzedała na rzecz Nabywcy 42.449 akcji, reprezentujących 55% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów PayTel S.A. („Pakiet Większościowy”) za cenę 34 mln zł. Zapłata części

ceny sprzedaży Pakietu Większościowego tj. 32 mln zł nastąpiła w dniu 21 czerwca 2018 r. Zapłata pozostałej kwoty 2 mln PLN została odroczone do czasu dokonania wszystkich rozliczeń pomiędzy PayTel a jednostkami z grupy kapitałowej Spółki i nastąpiła w dniu 19 lipca 2018 r.

Jednocześnie umowa stanowi umowę przedwstępną sprzedaży pozostałej części akcji Spółki w PayTel, tj. 34.731 (trzydzieści cztery tysiące siedemset trzydzieści jeden) akcji, co stanowi łącznie 45% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów PayTel („Pakiet Mniejszościowy”). Pakiet Mniejszościowy będzie nabywany w trzech kolejnych latach w transzach po 15% kapitału zakładowego, przy czym należy oczekiwać, że w przypadku osiągnięcia zakładanych wyników największy wpływ na cenę Pakietu Mniejszościowego będą miały wyniki 2020 r. Finalne rozliczenie pomiędzy stronami zostanie dokonane w 2021 r.

Umowa przewiduje, że PayTel oraz Spółka przez okres 5 lat będą współpracować ze sobą w zakresie sprzedaży i integracji urządzeń fiskalnych Spółki z rozwiązaniami terminalowymi PayTel, przy czym współpraca ta nie ma charakteru wyłącznego. Spółka zobowiązała się do niedokonywania w okresie najbliższych 5 lat inwestycji w podmioty, które zajmują się interesami konkurencyjnymi wobec PayTel, zaś Nabywca zobowiązał się nie dokonywać inwestycji w podmioty, które zajmują się interesami konkurencyjnymi wobec działalności retailowej prowadzonej przez Spółkę (produkcja i dystrybucja urządzeń fiskalnych i wspierających handel detaliczny).

Przez okres posiadania choćby jednej akcji z Pakietu Mniejszościowego Spółce przysługiwać będzie prawo osobiste do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej PayTel. Ponadto Spółce przysługuje prawo osobiste do powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu odpowiedzialnego za sprzedaż produktów PayTel w sieci dealerskiej.

Nabywca zobowiązał się przejąć zobowiązania z poręczeń i gwarancji (i innych zobowiązań o podobnym charakterze), które ciążyą na Spółce wobec PayTel w terminie do 6 miesięcy od daty zawarcia umowy.

Umowa zastrzega na rzecz Nabywcy kary umowne, i nie ogranicza ich łącznej wysokości, przy czym umowa dopuszcza dochodzenie odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych, gdy wysokość szkody przewyższy zastrzeżoną wysokość kary umownej.

Niezależnie od powyższego, łączny limit odpowiedzialności odszkodowawczej Spółki wobec Nabywcy wynosi: (i) w zakresie odpowiedzialności za część oświadczeń (dotyczących sytuacji Spółki oraz stanu akcji) oraz za zobowiązania podatkowe PayTel - 100% zapłaconej ceny sprzedaży w danym momencie wykonywania umowy; (ii) w pozostałym zakresie - 50% zapłaconej ceny sprzedaży w danym momencie wykonywania umowy

Za zobowiązania Nabywcy z umowy poręcza jednostka dominująca Nabywcy. W pozostałym zakresie warunki umowy nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.

Na dzień bilansowy spółka PayTel S.A. włączona jest do sprawozdania metodą praw własności i prezentowana w aktywach przeznaczonych do sprzedaży a działalność tej spółki została wydzielona jako działalność zaniechana.

Clou Sp. z o.o.

Po dniu bilansowym, 11 lipca 2018 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Clou Sp. z o.o. pomiędzy spółkami Comp S.A. a PayTel S.A. W wyniku tej umowy Comp S.A. nabył od spółki PayTel S.A. 1.370 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 68.500 zł stanowiących 10% udziału w kapitale spółki Clou Sp. z o.o. Cena sprzedaży została ustalona na poziomie 68.880,50 zł i została zapłacona w dniu 11 lipca 2018 r.

Umowa została zawarta w związku z powyżej opisaną umową sprzedaży akcji spółki PayTel S.A.

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej w I półroczu 2018 r.

Poza powyższym nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Comp S.A.

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

WYNIKI PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP S.A. ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018			
	Sprzedaż	Zysk (strata) operacyjny	Zysk (strata) netto	Amortyzacja
Comp S.A.	171 663	8 513	14 898	5 331
Podmioty zależne konsolidowane metodą pełną:				
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	46 644	6 754	3 049	4 917
Grupa Kapitałowa ZUK Elzab S.A.	47 373	418	4 445	2 401
Insoft Sp. z o.o.	2 857	195	166	51
Grupa Kapitałowa Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	22 779	11 112	9 820	653
Clou Sp. z o.o.	1 242	(231)	(234)	10
Podmioty stowarzyszone wyceniane metodą praw własności:				
PayTel S.A.	21 196	2 061	941	2 591*

* zawiera amortyzację wartości firmy w kwocie 23 tys. zł

Nie występują ograniczenia możliwości przekazywania funduszy Jednostce Dominującej przez jednostki zależne w formie dywidend, spłaty pożyczek, zaliczek poza ograniczeniami wynikającymi z przepisów prawa.

PODSTAWY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zasady rachunkowości

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Comp S.A. za I półrocze 2018 r. i za porównywalny okres I półrocze 2017 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzonymi do stosowania w UE.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę Kapitałową w pierwszym półroczu nie uległy zmianom w stosunku do opisanych w sprawozdaniu za rok 2017, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe i wynik finansowy okresu w stosunku do okresów porównywalnych.

Zasady rachunkowości i wyceny wynikające z zastosowania nowych standardów wchodzących w życie w 2018 roku

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został wydany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku (z dniem 11 września 2015 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie MSSF 15 na 1 stycznia 2018 roku a z dniem 12 kwietnia 2016 roku RMSR doprecyzowała ten standard). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

Grupa stosuje nowy standard od daty wejścia w życie. Zgodnie w wytycznymi standardu Grupa przeprowadza analizy, które obejmują:

- Krok 1: Identyfikację umów z klientami
- Krok 2: Identyfikację obowiązków dotyczących wykonania umowy
- Krok 3: Określenie ceny transakcji
- Krok 4: Przydzielenie ceny transakcji do zobowiązań związanych z realizacją kontraktu (w przypadkach gdzie to możliwe)
- Krok 5: Przyporządkowanie przychodów w momencie, gdy jednostka spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia

Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w momencie spełnienia zobowiązania do świadczenia, tj. gdy "kontrola" dotycząca towarów lub usług leżących u podstaw określonego obowiązku wykonania zostaje przeniesiona na klienta.

W MSSF 15 dodano znacznie bardziej nakazowe wytyczne dotyczące specyficznych scenariuszy. Grupa opracowała modelowe rozwiązania dla określonej grupy kontraktów. Dotyczy to przede wszystkim kontraktów serwisowych w których Grupa świadczy usługi rozszerzone w stosunku do podstawowych serwisów oferowanych przez producentów. W przypadku zakupu tych usług od firm zewnętrznych, przy zachowaniu kontroli ich wykonania po stronie Grupy zarówno przychody jak i koszty z tytułu tych usług są rozpoznawane w czasie ich świadczenia. W przypadku umów wieloelementowych złożonych, których istotny element stanowi usługa wykonywana w czasie – rozpoznanie przychodu następuje na podstawie przygotowanych kalkulacji / budżetów kontraktów uwzględniających zarówno przychody i koszty, jak również harmonogram wykonania usług.

MSSF 15 nakłada wymóg identyfikacji odrębnych zobowiązań do wykonania świadczenia oraz określenia, czy poszczególne transakcje z danym kontrahentem charakteryzują się odrębnością. Grupa dokonuje takiej oceny, czy

świadczone usługi na rzecz dostawców stanowią „możliwą do zidentyfikowania korzyść” dla tego dostawcy i otrzymywane z tego tytułu wynagrodzenie jest związane ze sprzedanymi towarami (tj. czy wpływa na koszt własny sprzedaży, czy stanowi pozycję przychodową).

Grupa stosuje nowy standard MSSF 9 od daty wejścia w życie tj. od 1 stycznia 2018 r. Standard zawiera nowe wytyczne, które odnoszą się do klasyfikacji i wyceny aktywów oraz modyfikuje ujęcie transakcji zabezpieczających. Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności, z punktu widzenia Zarządu, najistotniejszą zmianą jest wprowadzenie pojęcia oczekiwanych strat kredytowych. Zarząd przeanalizował też potencjalny wpływ standardu w szczególności co do potencjalnej utraty wartości należności handlowych, które nie są wymagalne na dzień 1 stycznia 2018 roku. Nie stwierdzono istotnych zmian wartości w stosunku do wartości wycenianych wg dotychczasowych zasad.

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utracił wartość.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych składnikach pełnego dochodu – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w wyniku finansowym – wyłącza się z innych składników pełnego dochodu i ujmuje w wyniku finansowym. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia straty. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku finansowym a dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z wynikiem finansowym.

Jeżeli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości nienotowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych. Taki odpis nie podlega odwróceniu..

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej).

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wyniku finansowym. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w wyniku finansowym.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym grupy za 2018 rok.

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2018 rok:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za 2018 rok.

Dodatkowe informacje o MSSF 9 znajdują się w nocie nr 4 niniejszego sprawozdania.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Grupa Kapitałowa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów. W ocenie Grupy Kapitałowej, na podstawie informacji uzyskanej do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

W ocenie Grupy Kapitałowej, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

W ocenie Grupy Kapitałowej, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Opis przyjętych zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej Comp S.A. został zaprezentowany w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy za rok 2017 opublikowanym w dniu 23 kwietnia 2017 r. Zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej oraz spółek zależnych jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i wyceny instrumentów finansowych.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Comp S.A. i spółki Grupy Kapitałowej w niezmiennym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień 30.06.2018 r. należy czytać łącznie z Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31.12.2017 r.

Poniższe podmioty Grupy Kapitałowej:

- Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.
- ZUK Elzab S.A.
- Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.

prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Spółki Insoft Sp. z o.o., Clou Sp. z o.o., oraz PayTel S.A. prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Polskich Standardów Rachunkowości („PSR”) zdefiniowane przez Ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, (j.t. Dz. U. 2018 r., poz. 395, ze zm.) („Ustawa”). Sprawozdania finansowe tych podmiotów sporządzane dla celów konsolidacji Grupy zawierają 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.

Dla celów konsolidacji Spółki sporządzają Sprawozdania z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów w układzie kalkulacyjnym.

W swoich sprawozdaniach finansowych Spółki wykazują zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów prezentowane jest w układzie kalkulacyjnym. Okres sprawozdawczy wszystkich spółek Grupy Kapitałowej pokrywa się z okresem sprawozdawczym Jednostki Dominującej.

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej za I półrocze 2018 roku 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 skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za I półrocze 2018 r. zastosowano metodę pełną konsolidacji w przypadku następujących podmiotów zależnych:

- Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.,
- Insoft 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.),
- Elzab Hellas SPV Sp. z o.o. (spółka zależna od spółki ZUK Elzab S.A.),
- Elzab Hellas AE (spółka zależna od spółki Elzab Hellas SPV Sp. z o.o.),
- Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.,
- JNJ Limited (spółka zależna od Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.),
- Micra Metripond KFT (spółka zależna od Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.),
- Clou Sp. z o.o.

Oraz metodę praw własności wobec podmiotu stowarzyszonego:

- PayTel S.A.

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 Zysków lub Strat i Innych 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 nastąpiło 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.

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów

TREŚĆ	I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018	I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017
<u>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</u>		
A Przychody ze sprzedaży	278 257	251 359
I Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów	99 403	101 297
II Przychody ze sprzedaży produktów i usług	178 854	150 062
B Koszt własny sprzedaży	187 825	177 942
I Koszt własny sprzedaży towarów materiałów	83 702	79 307
II Koszt własny sprzedaży produktów i usług	104 123	98 635
C Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	90 432	73 417
D Pozostałe przychody operacyjne	2 897	8 062
I Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	73	1 809
II Inne przychody operacyjne	2 824	6 253
E Koszty sprzedaży i dystrybucji	31 955	24 790
F Koszty ogólnego zarządu	32 028	35 778
G Pozostałe koszty operacyjne	2 486	4 012
I Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II Inne koszty operacyjne	2 486	4 012
H Zysk / (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)	26 860	16 899
I Przychody finansowe	2 338	1 089
I Zysk ze sprzedaży inwestycji	-	-
II Inne przychody finansowe	2 338	1 089
J Koszty finansowe	7 769	9 911
I Strata ze sprzedaży inwestycji	-	-
II Inne koszty finansowe	7 769	9 911
K. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-
L Zysk / (strata) brutto (H+I-J+K)	21 429	8 077
M Podatek dochodowy	5 565	2 876
I Bieżący	1 461	751
II Odroczone	4 104	2 125
N Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej (L-M)	15 864	5 201
<u>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</u>		
O Zysk / (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej	38 861	(2 803)
P Zysk / (strata) netto (N+O)	54 725	2 398
z tego		
Przypadający/a na udziałowców niekontrolujących	669	(104)
Przypadający/a na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.	54 056	2 502
<u>Inne składniki całkowitego dochodu:</u>		
<u>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u>		
Skutki aktualizacji majątku trwałego	(1)	8
<u>które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</u>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 001	(1 325)
Q Inne składniki całkowitego dochodu razem	1 000	(1 317)
R Całkowite dochody ogółem (P+Q)	55 725	1 081
z tego:		
Przypadający/e na udziałowców niekontrolujących	669	(104)
Przypadający/e na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.	55 056	1 185

Zysk / (strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.	54 056	2 502
Średnia ważona liczba akcji	4 781 909	4 781 909
Zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)	11,30	0,52
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji	4 781 909	4 781 909
Rozwodniony/a zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)	11,30	0,52

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	<i>Nota nr</i>	<i>stan na 30.06.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
Aktywa razem		850 011	848 769

A Aktywa trwałe		526 782	512 338
I Rzeczowe aktywa trwałe	1	68 885	69 851
II Wartości niematerialne	2	439 860	431 426
w tym: wartość firmy		272 801	272 801
III Nieruchomości inwestycyjne		-	-
IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności)		-	-
V Inwestycje w udziały i akcje		1	1
VI Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 395	2 546
VII Aktywa finansowe długoterminowe		2 073	1 729
VIII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe		-	-
IX Pozostałe należności długoterminowe		767	419
X Umowy o budowę - część długoterminowa		10 648	2 779
XI Pozostałe aktywa długoterminowe		3 153	3 587
B Aktywa obrotowe		323 229	336 431
I Zapasy		71 906	58 841
II Należności handlowe		140 909	157 352
III Pozostałe należności krótkoterminowe		12 772	9 247
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe		2 038	2 038
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa		14 553	6 170
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze		15 670	14 851
w tym: bieżące aktywa podatkowe		7 758	5 915
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe		2 467	4 743
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe		33 478	15 505
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		21 643	34 963
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3	7 793	32 721

PASYWA	<i>Nota nr</i>	<i>stan na 30.06.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
Pasywa razem		850 011	848 769

A Kapitał własny		502 527	447 525
I Kapitał podstawowy		14 795	14 795
II Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		290 516	290 516
III Należne wpłaty na poczet kapitału		-	-
IV Akcje własne		(80 885)	(80 885)
V Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny		238	239
VI Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 790	789
VII Zyski zatrzymane		248 548	195 289
VIII Kapitały udziałowców niekontrolujących		27 525	26 782

B Zobowiązania długoterminowe		109 978	92 782
I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	5	18 371	1 211
II Rezerwy długoterminowe		1 384	1 355
III Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 844	6 834
IV Pozostałe zobowiązania długoterminowe		28	28
V Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		11 519	11 483
VI Zobowiązania finansowe długoterminowe (dłużne papiery wartościowe)	6	58 378	67 645
VII Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		9 454	4 226
C Zobowiązania krótkoterminowe		237 506	308 462
I Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki		91 325	74 904
II Rezerwy krótkoterminowe		11 739	15 533
III Zobowiązania handlowe		75 120	94 000
IV Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze		7 131	21 239
w tym: bieżące zobowiązania podatkowe		77	917
V Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		10 576	10 596
VI Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	6	22 261	43 612
VII Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		19 354	18 731
VIII Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	29 847
Wartość księgowa		502 527	447 525
Liczba akcji		5 918 188	5 918 188
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		84,91	75,62
Rozwodniona liczba akcji		5 918 188	5 918 188
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		84,91	75,62

Śródroczne Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym

I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitał udziałowców niekontrolujących</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Stan na początek okresu (BO)	14 795	290 516	(80 885)	239	789	195 289	420 743	26 782	447 525
Zmiany z tytułu całkowitych dochodów	-	-	-	(1)	1 001	54 056	55 056	669	55 725
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	-	-	54 056	54 056	669	54 725
- skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	1 001	-	1 001	-	1 001
Pozostałe zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	(797)	(797)	74	(723)
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(125)	(125)
- pozostałe	-	-	-	-	-	(797)	(797)	199	(598)
Stan na koniec okresu (BZ)	14 795	290 516	(80 885)	238	1 790	248 548	475 002	27 525	502 527

Dane porównywalne:

I półrocze 2017 okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitał udziałowców niekontrolujących</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Stan na początek okresu (BO)	14 795	290 516	(80 885)	238	2 636	195 609	422 909	20 506	443 415
Zmiany z tytułu całkowitych dochodów	-	-	-	8	(1 325)	2 502	1 185	(104)	1 081
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	-	-	2 502	2 502	(104)	2 398
- skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	8	-	-	8	-	8
- inne całkowite dochody	-	-	-	-	(1 325)	-	(1 325)	-	(1 325)
Pozostałe zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	58	58	(142)	(84)
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(96)	(96)
- pozostałe	-	-	-	-	-	58	58	(46)	12
Stan na koniec okresu (BZ)	14 795	290 516	(80 885)	246	1 311	198 169	424 152	20 260	444 412

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

Treść	<i>I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018</i>	<i>I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017</i>
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I Zysk (strata) netto	54 725	2 398
II Korekty razem	(78 968)	(19 782)
1 Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych oraz będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-
2 Amortyzacja*	15 586	12 670
3 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(385)	(80)
4 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 805	3 809
5 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(34 966)	(1 517)
6 Zmiana stanu rezerw	(3 674)	(3 626)
7 Zmiana stanu zapasów	(17 242)	(2 235)
8 Zmiana stanu należności	(10 245)	31 440
9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z za wyjątkiem pożyczek i kredytów	(18 162)	(58 781)
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(24 353)	(8 591)
11 Podatek odroczony	4 546	1 779
12 Podatek bieżący wykazany w Sprawozdaniu z Zysków i Strat i Innych Całkowitych Dochodów	1 461	751
13 Podatek zapłacony	2 801	1 429
14 Inne korekty z działalności operacyjnej	(140)	3 170
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(24 243)	(17 384)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I Wpływy	35 078	2 569
1 Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	307	1 808
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3 Z aktywów finansowych	34 771	761
- zbycie aktywów finansowych	31 526	100
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	2 146	-
- odsetki	1 036	224
- inne wpływy z aktywów finansowych	63	437
4 Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II Wydatki	17 523	16 092
1 Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 154	16 086
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3 Na aktywa finansowe	1	6
- nabycie aktywów finansowych	1	6
- udzielone pożyczki	-	-
4 Inne wydatki inwestycyjne	368	-
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	17 555	(13 523)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I Wpływy	77 821	43 642
1 Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2 Kredyty i pożyczki	77 244	41 857
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4 Inne wpływy finansowe	577	1 785
II Wydatki	85 681	23 945
1 Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-

2 Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	125	96
3 Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4 Spłaty kredytów i pożyczek	43 705	15 417
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych	30 002	-
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 911	3 834
8 Odsetki	5 938	4 391
9 Inne wydatki finansowe	-	207
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(7 860)	19 697
D Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-BIII+/-CIII)	(14 548)	(11 210)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(14 548)	(11 210)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F1 Środki pieniężne na początek okresu	34 963	37 946
F2 Środki pieniężne na początek okresu - działalność zaniechana / przeznaczona do sprzedaży	1 228	60
F3 Środki pieniężne na początek okresu RAZEM	36 191	38 006
G1 Środki pieniężne na koniec okresu	21 643	26 732
G2 Środki pieniężne na koniec okresu - działalność zaniechana / przeznaczona do sprzedaży	-	4
G3 Środki pieniężne na koniec okresu RAZEM	21 643	26 736
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

* zawiera amortyzację spółki PayTel S.A., prezentowanej w działalności zaniechanej, w kwocie 2.568 tys. zł w I półroczu 2018 r. i 1.969 tys. zł w I półroczu 2017 r.

Noty objaśniające do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

NOTA NR 1

ZMIANY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

<i>I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018</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>- środki trwałe serwisowe</i>	<i>- inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe, razem</i>
1 Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	50	33 021	34 446	30 254	11 075	13 300	122 146
2 Zwiększenia	-	1	1 170	3 162	474	113	4 920
a) Zakup	-	-	570	4	66	49	689
b) Przyjęcie z inwestycji	-	-	71	-	-	51	122
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	-	-	200	-	402	-	602
d) Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	329	3 156	-	11	3 496
e) Korekta różnic kursowych	-	-	-	1	-	2	3
f) Pozostałe	-	1	-	1	6	-	8
3 Zmniejszenia	-	25	215	2 888	21	34	3 183
a) Sprzedaż	-	-	18	1 656	-	30	1 704
b) Likwidacja	-	10	183	197	14	1	405
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	-	-	-	5	-	5
d) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	1 029	-	-	1 029
e) Pozostałe	-	15	14	6	2	3	40
4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	50	32 997	35 401	30 528	11 528	13 379	123 883
5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	9 229	19 714	6 583	8 079	9 833	53 438
6 Zwiększenie	-	703	1 803	1 992	879	615	5 992
a) Amortyzacja za okres (odpis bieżący)	-	703	1 798	1 987	818	615	5 921
b) Korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	-	3	-	-	-	3
c) Inne / Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	-	-	2	5	61	-	68
7 Zmniejszenie	-	13	203	1 740	18	27	2 001
a) Sprzedaż	-	-	16	1 154	-	22	1 192
b) Likwidacja	-	9	183	-	13	1	206
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	-	-	-	3	-	3
d) Korekta różnic kursowych	-	-	-	-	-	1	1
e) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	578	-	-	578
f) Pozostałe	-	4	4	8	2	3	21
8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	9 919	21 314	6 835	8 940	10 421	57 429
9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	34	-	-	34

10 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)	-	-	-	-	-	-	-
11 Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
12 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	34	-	-	34
13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	50	23 078	14 087	23 659	2 588	2 958	66 420

Dane porównywalne:

<i>I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017</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>- środki trwale serwisowe</i>	<i>- inne środki trwale</i>	<i>Środki trwale, razem</i>
1 Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	344	32 200	54 463	16 016	9 585	12 626	125 234
2 Zwiększenia	-	186	8 711	1 473	952	234	11 556
a) Zakup	-	-	2 100	80	64	231	2 475
b) Przyjęcie z inwestycji	-	34	1 577	-	-	3	1 614
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	-	-	9	-	856	-	865
d) Modernizacja	-	152	4	-	-	-	156
e) Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	5 021	1 393	-	-	6 414
f) Pozostałe	-	-	-	-	32	-	32
3 Zmniejszenia	-	39	196	1 100	279	15	1 629
a) Sprzedaż	-	-	78	332	-	-	410
b) Likwidacja	-	-	77	125	25	8	235
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	-	-	-	253	-	253
d) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	625	-	-	625
e) Pozostałe	-	39	41	18	1	7	106
4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	344	32 347	62 978	16 389	10 258	12 845	135 161
5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	7 978	31 310	6 079	6 843	8 528	60 738
6 Zwiększenie	-	695	3 185	1 212	746	796	6 634
a) Amortyzacja za okres (odpis bieżący)	-	687	3 174	1 207	727	788	6 583
b) Korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	-	-	1	-	2	3
c) Inne / Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	-	8	11	4	19	6	48
7 Zmniejszenie	-	16	166	720	226	19	1 147
a) Sprzedaż	-	-	69	226	-	-	295
b) Likwidacja	-	-	77	61	24	8	170
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	-	-	-	202	-	202
f) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	424	-	-	424
g) Pozostałe	-	16	20	9	-	11	56
8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	8 657	34 329	6 571	7 363	9 305	66 225
9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	43	-	-	43

10 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)	-	-	-	-	-	-	-
11 Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
12 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	43	-	-	43
13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	344	23 690	28 649	9 775	2 895	3 540	68 893

NOTA NR 2

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018	a		b	c	d		e	f	Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	koszty niezakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	wartość firmy z konsolidacji	patenty, licencje i podobne wartości,	- w tym: oprogramowanie komputerowe	znaki firmowe	inne wartości niematerialne	
1 Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	72 218	62 286	239 622	33 180	40 037	36 553	36 237	7 170	490 750
2 Zwiększenia	1 464	13 331	8	-	338	275	-	9 733	24 874
a) Zakupy	-	4 321	-	-	275	267	-	4 063	8 659
b) Wytworzenie	645	8 950	-	-	-	-	-	-	9 595
c) Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	819	-	-	-	-	-	-	-	819
d) Przeniesienia z innych pozycji aktywów	-	60	-	-	-	-	-	5 670	5 730
e) Z tytułu połączenia ze spółką zależną	-	-	8	-	-	-	-	-	8
f) Pozostałe	-	-	-	-	63	8	-	-	63
3 Zmniejszenia	1 464	3 989	-	8	4	-	-	3 928	9 393
a) Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	3 800	3 800
b) Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	-	1 514	-	-	-	-	-	-	1 514
c) Całkowite umorzenie (likwidacja)	74	-	-	-	-	-	-	-	74
d) Przeniesienie do innej pozycji aktywów	-	-	-	8	-	-	-	60	68
e) Pozostałe	1 390	2 475	-	-	4	-	-	68	3 937
4 Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	72 218	71 628	239 630	33 172	40 371	36 828	36 237	12 975	506 231
5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	31 162	1	-	1	25 942	24 788	-	2 038	59 144
6 Zmiany umorzenia w okresie	4 110	-	-	-	2 108	1 959	-	829	7 047
a) Odpis bieżący	4 158	-	-	-	2 110	1 959	-	829	7 097
b) Całkowite umorzenie (likwidacja)	(48)	-	-	-	-	-	-	-	(48)
c) Pozostałe	-	-	-	-	(2)	-	-	-	(2)
7 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	35 272	1	-	1	28 050	26 747	-	2 867	66 191
8 Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	180	-	-	-	-	-	-	180
9 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

10 Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	180	-	-	-	-	-	-	180
12 Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	36 946	71 447	239 630	33 171	12 321	10 081	36 237	10 108	439 860

Dane porównywalne:

<i>I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017</i>	<i>a</i>		<i>b</i>	<i>c</i>	<i>d</i>		<i>e</i>	<i>f</i>	Wartości niematerialne, razem
	<i>koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>koszty niezakończonych prac rozwojowych</i>	<i>wartość firmy</i>	<i>wartość firmy z konsolidacji</i>	<i>patenty, licencje i podobne wartości,</i>	<i>- w tym: oprogramowanie komputerowe</i>	<i>znaki firmowe</i>	<i>inne wartości niematerialne</i>	
1 Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	56 607	55 473	239 622	35 443	39 467	31 099	36 237	10 807	473 656
2 Zwiększenia	11 094	11 852	-	-	3 214	2 965	-	60	26 220
a) Zakupy	-	3 029	-	-	3 195	2 949	-	60	6 284
b) Wytworzenie	-	8 806	-	-	-	-	-	-	8 806
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	11 094	-	-	-	-	-	-	-	11 094
d) Pozostałe	-	17	-	-	19	16	-	-	36
3 Zmniejszenia	98	11 343	-	-	10	4	-	14	11 465
a) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	11 094	-	-	-	-	-	-	11 094
b) Całkowite umorzenie (likwidacja)	98	-	-	-	-	-	-	-	98
c) Pozostałe	-	249	-	-	10	4	-	14	273
4 Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	67 603	55 982	239 622	35 443	42 671	34 060	36 237	10 853	488 411
5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	25 514	1	-	1	25 818	20 960	-	4 982	56 316
6 Zmiany umorzenia w okresie	3 334	-	-	-	2 125	1 733	-	548	6 007
a) Odpis bieżący	3 409	-	-	-	2 130	1 735	-	548	6 087
b) Całkowite umorzenie (likwidacja)	(75)	-	-	-	-	-	-	-	(75)
c) Pozostałe	-	-	-	-	(5)	(2)	-	-	(5)
7 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	28 848	1	-	1	27 943	22 693	-	5 530	62 323
8 Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10 Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12 Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	38 755	55 981	239 622	35 442	14 728	11 367	36 237	5 323	426 088

NOTA NR 2A**WARTOŚCI NIEMATERIALNE O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA**

WARTOŚĆ FIRMY	<i>stan na 30.06.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
SEGMENT IT	99 822	99 822
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	33 171	33 171
Wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu jednostkowym Comp S.A.	66 651	66 651
SEGMENT RETAIL	172 979	172 979
Wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu jednostkowym Comp S.A.	98 911	98 911
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (wcześniej SCO Retail Sp. z o.o.)	12 614	12 614
Wartość firmy na nabyciu Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	7 104	7 104
Wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.*	54 350	54 350
Razem	272 801	272 801

* dotyczy nabycia spółki JNJ Poland Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w wartości firmy.

Szczegółowe rozliczenie nabycia poszczególnych spółek i wyliczenia wartości firmy znajdują się w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Rocznych Grupy Kapitałowej Comp S.A. za lata 2007 – 2017.

ZNAKI FIRMOWE	<i>stan na 31.03.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
SEGMENT RETAIL		
Nabycie znaku Novitus S.A.	19 104	19 104
Nabycie znaku ZUK Elzab S.A.	13 358	13 358
Nabycie znaku Insoft Sp. z o.o.	3 775	3 775
Razem	36 237	36 237

Nieokreślony okres użytkowania dla znaków firmowych wynika między innymi z wieloletniej obecności na rynku, z ograniczonej konkurencji i stosunkowo wysokich barier wejścia na rynek, co gwarantuje generowanie przepływów pieniężnych w długim okresie. Dodatkowo intencją Zarządu Comp S.A. jest wzmacnianie marek a nie ich zaniechanie po określonym czasie zaś koszty przedłużenia rejestracji znaków są nieistotne.

KOSZTY NIEZAKOŃCZONYCH PRAC ROZWOJOWYCH	<i>stan na 30.06.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
Segment IT	22 147	19 310
Segment Retail	49 300	42 795
Koszty niezakończonych prac rozwojowych razem	71 447	62 105

Testy na utratę wartości

Zgodnie z polityką Grupy, Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje na dzień 31 grudnia corocznego testu na utratę wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Przeprowadzenie testu z tytułu utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwanej ośrodka lub grupy ośrodków, do których przypisana jest wartość firmy. Zarząd Jednostki Dominującej wyodrębnia ośrodki generujące przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej na poziomie segmentów operacyjnych, do których zalicza segmenty IT oraz Retail, które są jednocześnie segmentami operacyjnymi i sprawozdawczymi. Do segmentów została przypisana powstała w poprzednich okresach wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartość firmy jest testowana na poziomie segmentu IT oraz segmentu Retail.

Ze względu na okresowe spadki kapitalizacji rynkowej poniżej wartości księgowej Grupy na dzień 30 czerwca 2018, Grupa przeprowadziła test sprawdzający czy wystąpiła utrata wartości ww. aktywów.

Testy z tytułu utraty wartości przeprowadzone były poprzez oszacowanie wartości użytkowej Segmentów za pomocą modelu zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli (tzw. FCFE). Przepływy finansowe dla poszczególnych segmentów zastosowane w modelu bazują na danych realizacyjnych na koniec 2017 roku, budżecie na rok 2018 oraz na szacunkach na lata 2019-2022. Na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność zmian założeń biznesowych do szacunków.

Poniższa tabela prezentuje kluczowe założenia przyjęte dla każdej jednostki, w trakcie prognozy wynoszącej 5 lat.

Ośrodek	Marża brutto	Stopa wzrostu sprzedaży	Stopa dyskontowa
Segment RETAIL	32%	12%	9,0%
Segment IT	22%	4%	9,0%

W wyniku przeprowadzonej analizy wrażliwości - wpływu zmiany przychodów ze sprzedaży (-5%) oraz wskaźnika WACC (+/- 0,5%) na nadwyżkę wartości użytkowej nad aktywami uzyskano następujący wynik:

- w obydwu Segmentach Retail i IT w przypadku zmiany parametrów o wymienione wartości nie stwierdza się utraty wartości Segmentów;

NOTA NR 3

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

TREŚĆ	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017
I Aktywa związane z PayTel S.A.	7 793	32 721
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem	7 793	32 721

Spółka PayTel S.A. została przeznaczona do sprzedaży w grudniu 2017 r., w wyniku podjęcia decyzji w Grupie Kapitałowej Comp (uchwały Zarządu Jednostki Dominującej) o zbyciu tych aktywów i uruchomienia aktywnego planu sprzedaży oraz otrzymanych wstępnych ofert zakupu akcji – od potencjalnych kontrahentów.

W dniu 19 czerwca 2018 r. została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki PayTel S.A., szczegółowo opisana w punkcie Informacje o Grupie Kapitałowej.

Spółka PayTel prezentowana jest jako aktywo przeznaczone do sprzedaży zgodnie z zapisami umowy sprzedaży wg których w ciągu najbliższych trzech lat udział Jednostki Dominującej w kapitale akcyjnym spółki PayTel S.A. spadnie do zera.

Na dzień bilansowy Spółka posiada 45% udziału w kapitale akcyjnym spółki PayTel S.A. i jest wyceniana metodą praw własności.

AKTYWA PAYTEL S.A.	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017
Aktywa razem	32 563	34 399
A Aktywa trwałe	18 008	20 039
I Rzeczowe aktywa trwałe	14 225	16 413
II Wartości niematerialne	1 197	1 311
III Inwestycje w udziały i akcje	69	69
IV Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 551	2 246
V Pozostałe aktywa długoterminowe	966	-
B Aktywa obrotowe	14 555	14 360
I Zapasy	271	456
II Należności handlowe	10 682	9 157
III Pozostałe należności krótkoterminowe	182	171
IV Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	306	924
- bieżące aktywa podatkowe (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych)	-	-

V Pozostałe aktywa krótkoterminowe	2 640	2 424
VI Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	474	1 228

PASYWA PAYTEL S.A. (Z WYŁĄCZENIEM KAPITAŁÓW WŁASNYCH)	<i>stan na 30.06.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
Pasywa razem (z wyłączeniem Kapitałów Własnych)	27 686	30 462
A Zobowiązania długoterminowe	2 913	4 092
I Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	18
II Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 895	4 074
B Zobowiązania krótkoterminowe	24 773	26 370
I Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7 959	7 738
II Rezerwy krótkoterminowe	366	273
III Zobowiązania handlowe	10 212	12 687
IV Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze	213	173
-bieżące zobowiązania podatkowe (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych CIT)	45	46
V Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	4 345	4 598
VI Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	35	-
VII Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 643	901

PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PAYTEL S.A.	<i>I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018</i>	<i>I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017</i>
1 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 591	590
2 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(346)	(883)
3 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 999)	817
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(754)	524

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Spółka PayTel SA stanowi odrębną, ważną część działalności Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Ze względu na koncentrację działalności strategicznej Grupy Kapitałowej Comp S.A. na obszarach, w których funkcjonuje od wielu lat, Zarząd Comp S.A. zdecydował się przeznaczyć spółkę PayTel SA do sprzedaży (opisano powyżej) i tym samym wydzielić działalność spółki jako działalność zaniechaną.

PRZYCHODY, KOSZTY ORAZ WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	<i>I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018</i>	<i>I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017</i>
Przychody ogółem	21 844	6 201
PayTel S.A.	21 844	6 201
Koszt ogółem	20 207	8 119
PayTel S.A.	20 207	8 119
Podatek dochodowy	696	(301)
PayTel S.A.	696	(301)
Zysk/(Strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej	38 861	(1 534)
PayTel S.A.	941	(1 617)
korekty konsolidacyjne do wyniku PayTel S.A.	431	83
wynik na utracie kontroli – sprzedaż pakietu akcji stanowiącego 55% kapitału zakładowego	37 489	-

NOTA NR 4

INSTRUMENTY FINANSOWE

Kategorie i klasy aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa stosuje nowe metody klasyfikacji, rozpoznawania i kalkulacji utraty wartości instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, który zastąpił dotychczasowy MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

Zmiana kategorii wyceny różnych aktywów finansowych, w związku z zastosowaniem MSSF9 nie miała wpływu na ich wartość bilansową w momencie początkowego zastosowania standardu.

Od 1 stycznia 2018, Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości zamortyzowanego kosztu.

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikowane są należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe, obligacje oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikowane są instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Jako zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikowane są zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pozostałe zobowiązania finansowe oraz zobowiązania z tytułu emisji obligacji. Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń klasyfikowane są jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Kategorie i klasy aktywów finansowych	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7	-
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	7	-
Akcje notowane	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości zamortyzowanego kosztu	176 775	205 875
Pożyczki udzielone	706	2 993
Należności handlowe i pozostałe należności	150 720	164 561
Obligacje	2 425	2 382
Środki pieniężne *	22 924	35 939
Razem aktywa finansowe	176 782	205 875

* różnica do danych prezentowanych w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej o wartość środków pieniężnych niepięnych

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	547
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	543
Instrumenty pochodne – swapy IRS	-	4
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości zamortyzowanego kosztu	287 757	307 477
Kredyty bankowe i pożyczki	109 696	76 115
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	80 330	110 670
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 095	22 079
Zobowiązania handlowe *	73 273	92 377
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 363	6 236
Razem zobowiązania finansowe	287 757	308 024

* różnica do danych prezentowanych w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej o wartość zaliczek otrzymanych na dostawy

Ustalenie wartości godziwej

stan na 30.06.2018

Aktywa finansowe	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne – terminowe kontrakty walutowe	7	7	-	7	-
Akcje notowane	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	-	-	-

stan na 31.12.2017

Aktywa finansowe	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	-	-	-
Akcje notowane	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe, swapy IRS	547	547	-	547	-

Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (Poziom 1). W pozostałych przypadkach wartość godziwa jest ustalana przy użyciu modeli, dla których dane wejściowe są obserwowalne (Poziom 2) lub nie są obserwowalne (Poziom 3).

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji, kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną. Instrumenty pochodne wykazywane są jako aktywa, w przypadku gdy ich wycena jest dodatnia oraz jako zobowiązania, w przypadku wyceny ujemnej.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, zobowiązania z tytułu emisji obligacji oraz należności z tytułu pożyczek wyceniane są w wartości godziwej w początkowym ujęciu a następnie po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej na każdy dzień bilansowy. Przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy zastosowaniu stóp dyskontowych obliczonych na podstawie rynkowych stóp procentowych według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku na bazie kwotowań 1-miesięcznych i 3-miesięcznych powiększonych o marże właściwe dla poszczególnych instrumentów finansowych.

Aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy są akcje spółki notowanej o wartości bilansowej równej 0 tys. zł na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, w związku z dokonaniem odpisem aktualizującym wartość akcji Hyperion S.A..

Aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej są instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe typu forward o wartości bilansowej 7 tys. zł na 30 czerwca 2018 roku. Wartość nominalna nierozliczonych kontraktów terminowych na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 361 tys. zł. Termin zapadalności transakcji przypada na III kwartał 2018 roku.

W I półroczu 2018 roku Grupa zawierała kontrakty walutowe typu forward w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z realizowanymi umowami sprzedaży na rynku węgierskim, umowami zakupu oraz spłatą pożyczki w walutach obcych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów finansowych, za wyjątkiem zmian wynikających z przyjęcia nowego standardu MSSF 9 – Instrumenty Finansowe.

WPLYW INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW I KAPITAŁ WŁASNY

<i>I półrocze 2018 okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym z tyt. wyceny wg zamortyzowanego kosztu)</i>	<i>(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziennej i zyski(straty) z realizacji</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów</i>	<i>Dodatnie/ (ujemne) saldo różnic kursowych</i>	<i>Inne przychody /(koszty) finansowe</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny odniesione w kapitały</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziennej przez wynik finansowy	-	-	16	-	-	-	-	16
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	16	-	-	-	-	16
Akcje notowane	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości amortyzowanego kosztu	401	(10)	-	-	969	(145)	-	1 215
Pożyczki udzielone	43	-	-	-	-	-	-	43
Należności handlowe i pozostałe należności	286	(10)	-	-	847	(145)	-	978
Obligacje	43	-	-	-	-	-	-	43
Środki pieniężne	29	-	-	-	122	-	-	151
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziennej przez wynik finansowy	-	-	538	(250)	-	-	-	288
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe, swapy	-	-	538	(250)	-	-	-	288
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości amortyzowanego kosztu	(5 078)	228	-	-	(780)	(1 222)	-	(6 852)
Kredyty bankowe	(1 654)	-	-	-	-	(601)	-	(2 255)
Pożyczki uzyskane	(121)	-	-	-	(52)	-	-	(173)
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	(2 787)	228	-	-	-	(587)	-	(3 146)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(486)	-	-	-	-	-	-	(486)
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(30)	-	-	-	(728)	(34)	-	(792)

Dane porównywalne:

<i>I półrocze 2017 okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym z tyt. wyceny wg zamortyzowanego kosztu)</i>	<i>(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej i zyski(straty) z realizacji</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów</i>	<i>Dodatnie/ (ujemne) saldo różnic kursowych</i>	<i>Inne przychody /(koszty) finansowe</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny odniesione w kapitały</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	(3 130)	-	-	-	-	(3 130)
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje notowane	-	-	(3 130)	-	-	-	-	(3 130)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości zamortyzowanego kosztu	797	(286)	-	-	(914)	(225)	-	(628)
Pożyczki udzielone	98	-	-	-	-	-	-	98
Należności handlowe i pozostałe należności	47	(286)	-	-	(380)	(164)	-	(783)
Obligacje	619	-	-	-	-	-	-	619
Środki pieniężne	33	-	-	-	(534)	(61)	-	(562)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	(9)	-	-	-	-	(9)
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe, IRS	-	-	(9)	-	-	-	-	(9)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości zamortyzowanego kosztu	(4 921)	-	-	-	836	(1 570)	-	(5 655)
Kredyty bankowe	(1 359)	-	-	-	-	(158)	-	(1 517)
Pożyczki uzyskane	(17)	-	-	-	258	-	-	241
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	(2 708)	-	-	-	-	(352)	-	(3 060)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(351)	-	-	-	-	57	-	(294)
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(486)	-	-	-	578	(1 117)	-	(1 025)

NOTA NR 5

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK

Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 30 czerwca 2018
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	19.06.2019	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunków	10 000	9 133
Akredytywa – zamiennie z kredytem w ING Bank Śląski S.A.		PLN, USD, HUF	Marża	19.06.2019		1 000	-
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR ON + marża	29.06.2019	Weksel poręczony przez Comp S.A.	3 000	1 812
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	26.11.2018*	Poręczenie Comp S.A.	3 000	-
Kredyt rewolwingowy	BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.11.2020	poręczenie Comp S.A. przelew wiarytelności	5 000	-
Kredyt odnawialny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	04.04.2018 **	Weksel, cesja należności	8 698 (1.994 tys. EUR)	-
Kredyt odnawialny	Millenium Bank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	05.04.2019	poręczenie Comp S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	20 000	15 716
Kredyt odnawialny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2020	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	11 500	1 157
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR ON + marża	27.06.2019	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	35 000	17 232
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR ON + marża	04.07.2019	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	6 000	5 947
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Millenium Bank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	28.02.2019	Weksel własny z deklaracją wekslową	8 000	7 832
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym – zamiennie z linią gwarancyjną w PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	28.06.2018 ***	Weksel własny z deklaracją wekslową, klauzula potrącenia z rachunków kredytobiorcy w PKO BP S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja wiarytelności	5 000	-
Kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności	Alior Bank SA	PLN	WIBOR 3M + marża	31.12.2020	pełnomocnictwo do rachunku; zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej; hipoteka na pierwszym miejscu KW (w toku) wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej; oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego; potwierdzony przelew wiarytelności z tytułu realizowanych kontraktów dot.92 klientów	7 200	6 696

Kredyt nieodnawialny zabezpieczony hipoteką	Alior Bank SA	PLN	WIBOR 3M + marża	31.12.2022	pełnomocnictwo do rachunku; przelew środków pieniężnych na r-k banku (kaucja); hipoteka na pierwszym miejscu KW (w toku) wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej; oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego;	12 800	11 932
Umowa faktoringu	ING Commercial Finance Polska SA	PLN	Prowizja, odsetki WIBOR 1M + marża	15.03.2019	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunków,	2 000	1 300
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	28.09.2018	Weksel własny z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności	20 000	18 218
Linia kredytowa	ERSTE Bank Hungary Plc.	HUF	BUBOR 1M + marża	-	Hipoteka na nieruchomości	995 (100.000 tys. HUF)	-
Kredyt na zakup określonej pozycji wyposażenia oraz wartości niematerialnych	Dell Bank International d.a.c.	PLN	oprocentowa nie stałe	20.03.2021	brak	3 595	2 399
Pożyczka	Osoby fizyczne	PLN	5%	01.10.2018 08.10.2018	brak	600	607
Pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	PLN	Stopa redyskonta weksli + marża	30.09.2019	gwarancja bankowa	1 493	597
Pożyczka	Multis sp. z o.o.	PLN	7%	30.11.2018	zastaw rejestrowy na akcjach własnych w ZUK Elzab S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	2 000	2 000
Pożyczka	MONEA V Sp. z o.o.	EUR	Euribor 1M + marża	26.09.2019	-	666 (150 EUR)	666 (150 EUR)
Pożyczka na zakup produktów informatycznych	IBM Global Financing Polska Sp. z o.o.	PLN	oprocentowa nie stałe	31.01.2019	Brak	1 769	1 821
Razem kredyty wielozadaniowe i pożyczki****						169 316	105 065

* formalne rozwiązanie umowy nastąpiło w dniu 16 lipca 2018 r.

** ostatecznym dniem spłaty kredytu był 16 lipca 2018 roku, kredyt został spłacony w dniu 04 kwietnia 2018 r.

*** w dniu 04 lipca 2018r. podpisane zostało porozumienie rozwiązujące umowę z PKO BP S.A

**** dodatkowo w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu Kredytów Bankowych i Pożyczek prezentowane są zobowiązania z tytułu rachunku inwestycyjnego oraz środki pieniężne w drodze.

Dane porównywalne:

Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2017
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	20.05.2018	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunków	10 000	9 309
Akredytywa – zamiennie z kredytem w ING Bank Śląski S.A.		PLN, USD, HUF	Marża	19.05.2019		2 000	-

Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR O/N + marża	29.06.2018	Weksel poręczony przez Comp S.A.	3 000	861
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	26.11.2018	Poręczenie Comp S.A.	3 000	1 558
Kredyt rewolwingowy	BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.11.2020	poręczenie Comp S.A. przelew wierzycelności	5 000	3 011
Linia kredytowa	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	16.07.2018	Weksel, cesja z kontraktu	8 318 (1.994 tys. EUR)	5 822
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR O/N + marża	28.06.2018	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	30 000*	20 850
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR O/N + marża	05.07.2018	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	6 000	5 034
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Millenium Bank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	28.02.2018	Weksel własny z deklaracją wekslową	8 000	7 486
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym – zamiennie z linią gwarancyjną w PKO BP S.A.**	PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	15.06.2018	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, klauzula potrącalności z rachunków kredytobiorcy w PKO BP S.A., cesja wierzycelności	10 000	4 630
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	28.09.2018	Weksel własny z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzycelności	20 000	10 126
Linia kredytowa	ERSTE Bank Hungary Plc.	HUF	BUBOR 1M + marża	-	Hipoteka na nieruchomości	1 008 (100.000 tys. HUF)	-
Pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	PLN	Stopa redyskonta weksli + marża	30.09.2019	Hipoteka na nieruchomości w Zabrze, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	1 493	697
Pożyczka	MONEA V Sp. z o.o.	EUR	Euribor 1M + marża	26.09.2019	-	634 (150 EUR)	634 (150 EUR)
Razem kredyty wielozadaniowe i pożyczki***						108 453	70 018

* Limit kredytu wynosi 25.000 tys. zł z możliwością podniesienia do 35.000 tys. zł wg odrębnej dyspozycji Spółki i za zgodą Banku. Zgodnie z wnioskiem Comp S.A. zgodnie z wnioskiem 13 grudnia 2017 została złożona w banku dyspozycja podniesienia limitu z kwoty 25 mln PLN do kwoty 30 mln PLN na czas 15.12.2017-31.01.2018. Wyżej wymieniona kwota podniesionego limitu kredytowego o 5 mln została spłacona 31 stycznia 2018 r.

** Maksymalna wartość zobowiązania to 10 mln zł.

*** Dodatkowo w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu Kredytów Bankowych i Pożyczek prezentowane są zobowiązania z tytułu rachunku inwestycyjnego oraz środki pieniężne w drodze.

KREDYTY INWESTYCYJNE

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 30 czerwca 2018
Inwestycyjny na zakup akcji własnych	mBank S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	28.06.2019	Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego	7 000	1 400

Inwestycyjny na zakup akcji własnych	mBank S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	30.09.2020	Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego	7 000	3 148
Razem kredyty inwestycyjne						14 000	4 548

* Część krótkoterminowa kredytów inwestycyjnych wynosi 2.853 tys. zł.

Dane porównywalne:

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2017
Inwestycyjny na zakup akcji własnych	mBank S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	28.06.2019	Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego	7 000	2 095
Inwestycyjny na zakup akcji własnych	mBank S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	30.09.2020	Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego	7 000	3 847
Inwestycyjny na zakup maszyny	ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.04.2018	Zastaw rejestrowy na maszynie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	1 320	110
Razem kredyty inwestycyjne*						15 320	6 052

* Cała kwota zobowiązań z tytułu kredytów inwestycyjnych prezentowana jest jako zobowiązanie krótkoterminowe.

WSKAŹNIKI FINANSOWE W UMOWACH KREDYTOWYCH

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wobec banków finansujących zostały wypełnione następujące kowenanty:

- zachowanie zasady pari-passu;
- przekazywanie istotnych informacji o sytuacji spółki;
- dostarczanie ewentualnych informacji dodatkowych - na życzenie banku;
- utrzymanie wskaźnika kapitalizacji na poziomie wyższym od 25%
- utrzymanie wskaźnika płynności bieżącej na poziomie wyższym od 1,2
- utrzymanie wskaźnika zadłużenia finansowego netto na poziomie niższym niż 3,5

Na dzień bilansowy nie zachowano kowenantu „wskaźnik DCRS” (mBank) liczony jako obsługa długu bieżącego /EBITDA – 1,26 (wartość referencyjna: nie mniej niż 1,3). Spółka otrzymała zgodę na niedotrzymanie tego wskaźnika do końca czerwca 2018 r.

Mimo przełamania opisanego wskaźnika Spółka nie widzi istotnego zagrożenia wypowiedzenia umów kredytowych przez banki a tym samym utraty płynności. Sytuacja gotówkowa monitorowana jest na bieżąco, a Zarząd Spółki pozostaje w stałym kontakcie z przedstawicielami banków.

Wskaźniki do kowenantów liczone są na bazie danych skonsolidowanych.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU LIMITÓW ZABEZPIECZEŃ POD GWARANCJE BANKOWE

Linie Gwarancyjne	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 30 czerwca 2018
Linia gwarancyjna	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	marża	28.09.2018	Weksel, pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności, częściowe depozyty - kaucja 20% dla gwarancji powyżej 36 miesięcy	15 000	3 987
Linia gwarancyjna	mBank S.A.	PLN	marża	28.06.2019	Weksel własny z deklaracją wekslową, kaucja do 50 % dla gwarancji powyżej 18 miesięcy	15 000	7 222
Linia gwarancyjna - zamiennie z kredytem w PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	PLN	marża	28.06.2018*	Weksel własny z deklaracją wekslową, klauzula potrącenia z rachunków kredytobiorcy w PKO BP S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja wierzytelności	5 000	-
Linia gwarancyjna - zamiennie z kredytem w ING Bank Śląski S.A.	ING Bank Śląski S.A.	PLN	marża	19.06.2019	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	1 000	741
Linia gwarancyjna	mBank S.A.	PLN	marża	28.06.2019	Weksel, poręczenie Comp S.A.	3 000	1 128
Linia gwarancyjna	BZ WBK S.A.	PLN	marża	25.11.2017	Weksel, poręczenie Comp S.A.	3 000	1 991
Umowa o kaucję pieniężną	mBank S.A.	PLN	marża	31.10.2022	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	4 486	4 486
Linia gwarancyjna	Millenium Bank S.A.	PLN	marża	05.04.2024	Poręczenie Comp S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	7 000	371
Linia gwarancyjna	Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.	PLN	marża	bezterminowo	Weksele in blanco	2 000	100

* W dniu 04 lipca 2018r. podpisane zostało porozumienie rozwiązujące umowę z PKO BP S.A.

Dane porównywalne:

Linie Gwarancyjne	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2017
Linia gwarancyjna	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	marża	28.09.2018	Weksel, pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności, częściowe depozyty - kaucja 20% dla gwarancji powyżej 36 miesięcy, dodatkowo kaucja 20% dla gwarancji powyżej 36 miesięcy	15 000	4 843
Linia gwarancyjna	mBank S.A.	PLN	marża	29.06.2018	Weksel, kaucja do 50 % dla gwarancji powyżej 18 miesięcy	15 000	5 093
Linia gwarancyjna - zamiennie z kredytem w ING Bank Śląski S.A.	ING Bank Śląski S.A.	PLN	marża	19.11.2018	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	2 000	-

Linia gwarancyjna - zamiennie z kredytem w PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	PLN	marża	16.03.2018	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	10 000	-
Linia gwarancyjna	mBank S.A.	PLN	marża	30.06.2021	Weksel, poręczenie Comp S.A.	3 000	1 451
Linia gwarancyjna	BZ WBK S.A.	PLN	marża	26.11.2022	Weksel, poręczenie Comp S.A.	3 000	2 458

NOTA NR 6**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI****Obligacje w trybie emisji niepublicznej Comp S.A.**

Zestawienie obligacji na dzień bilansowy:

L.p.	Seria	Data emisji/objęcia	Termin wykupu	Kwota transakcji	Ilość
1	I ₁₇	28.07.2017	28.07.2018, 28.07.2019, 28.07.2020	36.000	36.000
2	I ₁₅	30.06.2015	29.06.2018, 28.06.2019, 30.06.2020	45.000	50.000

Obligacje serii I₁₅

W dniu 30 czerwca 2015 r. w trybie emisji niepublicznej, Jednostka Dominująca wyemitowała kolejną emisję 50.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej jednej obligacji równej 1.000 zł i o łącznej wartości nominalnej 50 milionów zł. Termin wykupu przedmiotowych obligacji przypada na dni 29 czerwca 2018 r., 28 czerwca 2019 r. i 30 czerwca 2020 r. (odpowiednio 100, 200 i 700 zł z każdej obligacji), zaś wypłata odsetek następuje co pół roku zaczynając od 30 grudnia 2015r. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych.

W dniu 27 czerwca 2018 r. nastąpiła spłata piątej raty odsetek od obligacji serii I/2015 w wysokości 1.398,5 tys. zł.

W dniu 29 czerwca 2018 roku Spółka dokonała częściowego wykupu obligacji na okaziciela serii oznaczonej jako I/2015, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 27 maja 2015 r. w łącznej liczbie 50.000 sztuk. Wykup nastąpił poprzez zapłatę raty wykupu w kwocie 100 złotych na każdą obligację tj. zapłatę łącznej kwoty 5 milionów złotych. Zmianie uległa wartość nominalna każdej z Obligacji, która przed wykupem wynosiła 1 tysiąc złotych a obecnie wynosi 900 złotych. Obowiązkowy wcześniejszy wykup nastąpił zgodnie z paragrafem 7 warunków emisji Obligacji i w terminie w nich wskazanym.

Obligacje serii I₁₇

W dniu 28 lipca 2017 roku, w trybie emisji niepublicznej, spółka Comp S.A. (dalej „Emitent”) dokonała emisji 36.000 zabezpieczonych obligacji na okaziciela, niemających postaci dokumentu serii oznaczonej jako I/2017, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej jednej obligacji równej 1.000 zł i o łącznej wartości nominalnej 36 milionów zł. Cel emisji został określony jako: zrefinansowanie zadłużenia wynikającego z Obligacji serii I/2014 lub zadłużenia finansowego, które zostało zaciągnięte w celu zrefinansowania Obligacji serii I/2014. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 3,8 procent w skali roku. Odsetki płatne są kwartalnie. Obligacje będą wykupywane w następujących dniach wykupu: 28 lipca 2018 r., 28 lipca 2019 r., 28 lipca 2020 r. poprzez płatność rat wykupu (odpowiednio 250 złotych, 350 złotych, 400 złotych na jedną obligację). Ponadto, warunki emisji Obligacji serii I/2017 przewidują od trzeciego okresu odsetkowego Opcję Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta oraz Obowiązkowy Wcześniejszy Wykup w Wyniku Zwolnienia Zabezpieczenia.

W dniu 2 lutego 2018 roku, odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii I/2017, które wyraziło zgodę na zmianę warunków emisji Obligacji serii I/2017 m.in. w zakresie:

- ustanowienia przez Emitenta dodatkowego zabezpieczenia obligacji oraz usunięcia mechanizmu obligującego Emitenta do badania Wskaźnika Zabezpieczenia rozumianego jako wyrażony w procentach stosunek łącznej wartości akcji w kapitale spółki ZUK Elzab S.A. obciążonych zastawem rejestrowym na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy wynikających z obligacji do łącznej wartości wyemitowanych i niewykupionych obligacji; oraz
- usunięcia mechanizmu obligującego Emitenta do ustanawiania dodatkowego zabezpieczenia obligacji w razie spadku Wskaźnika Zabezpieczenia poniżej poziomu 130 % oraz
- usunięcia uprawnienia do zwalniania zabezpieczenia Obligacji w przypadku osiągnięcia Wskaźnika Zabezpieczenia na poziomie co najmniej 180%.

W dniu 21 lutego 2017 r. w związku z uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy została zapłacona dodatkowa premia w wysokości 0,5 p.p. Kwota zapłaconej premii wyniosła 180 tys. zł.

W dniu 28 stycznia 2018 r. przypadał termin płatności II raty odsetek od obligacji I₁₇, które zostały zapłacone w dniu 25 stycznia. Łączna kwota zapłaconych odsetek wyniosła 502 tys. zł.

W dniu 28 kwietnia 2018 r. przypadał termin płatności III raty odsetek od obligacji I₁₇, które zostały zapłacone w dniu 24 kwietnia. Łączna kwota zapłaconych odsetek wyniosła 490 tys. zł.

Po dniu bilansowym, 28 lipca 2018 r. przypadał termin płatności IV raty odsetek od obligacji I₁₇, które zostały zapłacone w dniu 25 lipca. Łączna kwota zapłaconych odsetek wyniosła 494 tys. zł.

Po dniu bilansowym, 30 lipca 2018 roku Spółka dokonała częściowego wykupu obligacji na okaziciela serii oznaczonej jako I/2017, wyemitowanych w łącznej liczbie 36.000 sztuk. Wykup nastąpił poprzez zapłatę raty wykupu w kwocie 250 złotych na każdą obligację tj. zapłatę łącznej kwoty 9 milionów złotych. Zmianie uległa wartość nominalna każdej z obligacji, która przed wykupem wynosiła 1 tysiąc złotych a obecnie wynosi 750 złotych. Obowiązkowy wcześniejszy wykup nastąpił zgodnie z paragrafem 10 warunków emisji Obligacji i w terminie w nich wskazanym w warunkach oraz zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

Zabezpieczenia

Mając na uwadze zmianę warunków emisji, o której mowa powyżej, Obligacje serii I/2017 zabezpieczone są:

- (i) hipoteką na prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Nowym Sączu, dla której Sąd Rejonowy w Nowym Sączu - VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze NS1S/00088044/3 („Nieruchomość”) do sumy 54 mln zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia równym z hipoteką do sumy 75 mln zł na zabezpieczenie wyemitowanych przez Emitenta w dniu 30 czerwca 2015 roku obligacji serii I/2015,
- (ii) zastawami rejestrowymi na łącznie 5.118.777 akcjach w kapitale zakładowym spółki zależnej ZUK Elzab S.A. wraz z blokadami na rachunku papierów wartościowych,
- (iii) zastawem rejestrowym na prawach i wierzytelnościach z rachunku bankowego typu escrow prowadzonego dla Emitenta przez mBank S.A., szczegółowo opisanego w warunkach emisji. Każdy z ww. zastawów został ustanowionych do sumy najwyższej w wysokości 54 mln zł.

Co więcej, Emitent złożył na rzecz administratora zastawów oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego ograniczone do przedmiotów ww. zastawów. Warunki emisji obligacji przewidują możliwość częściowego zwalniania akcji stanowiących przedmiot zastawu spod zabezpieczenia na warunkach i zasadach szczegółowo w nich opisanych.

W związku z zabezpieczeniami opisanymi powyżej obligacji serii I/2017 oraz treścią warunków emisji wyemitowanych uprzednio obligacji serii I/2015, Emitent ustanowił stosowne zabezpieczenia dla obligacji serii I/2015 tj.:

- (i) hipotekę na prawie własności Nieruchomości do sumy 75 mln zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia równym z hipoteką do sumy 54 mln zł na zabezpieczenie obligacji serii I/2017
- (ii) zastawami rejestrowymi na łącznie 7.109.412 akcjach w kapitale zakładowym spółki zależnej ZUK Elzab S.A. wraz z blokadami na rachunku papierów wartościowych oraz
- (iii) zastawem rejestrowym na prawach i wierzytelnościach z rachunku bankowego typu escrow prowadzonego dla Emitenta przez mBank S.A., szczegółowo opisanego w umowie zastawniczej. Z

uwagi na łączną wartość nominalną obligacji serii I/2015, każdy z ww. zastawów został ustanowionych do sumy najwyższej w wysokości 75 mln zł.

Co więcej, Emitent złożył na rzecz administratora zastawów oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego ograniczone do przedmiotów ww. zastawów.

Obligacje w trybie emisji niepublicznej ZUK Elzab S.A.

27 lutego 2018 r. Spółka ZUK Elzab S.A. otrzymała uchwałę Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych o umorzeniu wszystkich 25.000 zwykłych, niezabezpieczonych, obligacji na okaziciela, serii oznaczonej jako A/2015, zarejestrowanych w KDPW pod numerem ISIN PLELZAB00069.

NOTA NR 7

ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

Nie nastąpiły istotne zmiany co do przyjętych szacunków w porównaniu do szacunków przyjętych w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym za rok 2017.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018	I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017
Stan na początek okresu	6 351	2 841
a) Zwiększenia	480	375
- utworzenie odpisu	479	375
- inne	1	-
b) Zmniejszenia	3 800	640
- rozwiązanie odpisu	196	640
- wykorzystanie odpisu	159	-
- inne	3 445	-
Stan na koniec okresu	3 031	2 576

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWE	I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018	I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017
Stan na początek okresu	4 817	3 731
a) Zwiększenia	64	259
- utworzenie odpisu	64	259
- inne	-	-
b) Zmniejszenia	306	136
- rozwiązanie odpisu	44	79
- wykorzystanie odpisu	169	56
- inne	93	1
c) Różnice kursowe	(7)	-
Stan na koniec okresu	4 568	3 854

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018	I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017
Stan na początek okresu	1 993	783
a) Zwiększenia	150	47
- utworzenie odpisu	57	47
- inne	93	-
b) Zmniejszenia	55	71
- rozwiązanie odpisu	44	58
- wykorzystanie odpisu	11	13
Stan na koniec okresu	2 088	759

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH POŻYCZKI	I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018	I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017
Stan na początek okresu	1 215	1 215
a) Zwiększenia	-	-
b) Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	1 215	1 215

ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018	I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017
Stan na początek okresu	1 355	2 654
a) Zwiększenia	76	85
- utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	74	35
- inne zwiększenia	2	50
b) Zmniejszenia	47	138
- wykorzystanie rezerwy na świadczenia emerytalne	3	3
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	35	33
- przeniesienie do rezerw krótkoterminowych	9	10
- inne zmniejszenia	-	92
Stan na koniec okresu	1 384	2 601

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018	I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017
Stan na początek okresu	15 533	16 756
a) Zwiększenia	12 251	12 969
- utworzenie rezerwy na urlopy	1 505	1 616
- utworzenie rezerwy na nagrody i premie	2 810	3 735
- utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	6 721	6 304
- przeniesienie z rezerw długoterminowych	8	9
- utworzenie rezerwy na działania promocyjno-reklamowe	421	1 015
- inne zwiększenia	786	290
b) Zmniejszenia	16 045	16 826
- wykorzystanie rezerwy na urlopy	940	1 587
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	518	60
- wykorzystanie na świadczenia emerytalne	3	-
- wykorzystanie rezerwy na nagrody i premie	5 887	5 984
- rozwiązanie rezerwy na nagrody i premie	7	644
- wykorzystanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	6 508	4 915
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	714	681
- rozwiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej	-	51
- wykorzystanie rezerwy na działania promocyjno-reklamowe	345	2 480
- inne zmniejszenia	1 123	424
Stan na koniec okresu	11 739	12 899

ZMIANA STANU REZERW NA KOSZTY KONTRAKTÓW	I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018	I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017
Stan na początek okresu	1 307	5 185
a) Zwiększenia	12 152	6 207
- utworzenie rezerwy	12 135	6 207
- inne	17	-
b) Zmniejszenia	10 580	9 672
- wykorzystanie rezerwy	10 481	9 083
- rozwiązanie rezerwy	99	280
- inne	-	309
Stan na koniec okresu	2 879	1 720

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018	I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017
Stan na początek okresu	3 516	4 761
a) Zwiększenia	3 480	2 277
- utworzenie rezerwy	3 440	2 262
- inne zwiększenia	40	15
b) Zmniejszenia	3 053	3 541
- wykorzystanie rezerwy	3 036	3 516
- rozwiązanie rezerwy	15	8
- inne zwiększenia	2	17
Stan na koniec okresu	3 943	3 497

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonuje się w Sprawozdaniach z Sytuacji Finansowej na poziomie sprawozdań jednostkowych spółek zależnych. W poniższych notach aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentujemy pozycje przed saldowaniem.

KOMPENSATY AKTYWÓW ZE ZOBOWIĄZANAMI Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 137	11 652
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 586	15 940
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 395	2 546
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 844	6 834

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018	I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017
1. Stan na początek okresu:	11 652	14 248
a) Odniesionych na wynik finansowy	11 628	14 224
b) Odniesionych na kapitał własny	-	-
c) Odniesionych na wartość firmy	24	24
2. Zwiększenia	3 466	6 015
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	3 466	5 834
- utworzenie rezerw i odpisów	1 809	2 700
- niewypłacone wynagrodzenia	280	466
- niezrealizowane na dzień bilansowy ujemne różnice kursowe	13	25
- doszacowane koszty kontraktów długoterminowych	642	139
- koszty przyspieszonej amortyzacji	3	-
- naliczone odsetki	506	249
- inne	213	2 255
b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	181
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 w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
3. Zmniejszenia	4 981	5 947
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	4 981	5 687
- rozwiązanie rezerw	3 101	3 660
- zrealizowanie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń	657	660
- zrealizowanie ujemnych różnic kursowych z ubiegłych okresów	29	50
- zrealizowanie doszacowanych kosztów kontraktów długoterminowych	184	594
- zrealizowanie naliczonych odsetek od obligacji	43	-

- zrealizowanie naliczonych odsetek	182	89
- zmiana stawek podatkowych	-	11
- inne	785	623
b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	260
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 w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
4. Stan na koniec okresu:	10 137	14 316
a) Odniesionych na wynik finansowy	10 113	14 292
b) Odniesionych na kapitał własny	-	-
c) Odniesionych na wartość firmy	24	24

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018	I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017
1. Stan na początek okresu:	15 940	15 809
a) Odniesionej na wynik finansowy	13 513	13 372
b) Odniesionej na kapitał własny	66	76
c) Odniesionej na wartość firmy	2 361	2 361
2. Zwiększenia	5 023	3 626
a) Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	5 023	3 623
- amortyzacji majątku trwałego	157	250
- doszacowane przychody kontraktów długoterminowych	3 288	1 735
- niezrealizowane na dzień bilansowy dodatnie różnice kursowe	-	1
- z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	2
- rozliczenie RMC w koszty księgowo uznanych wcześniej jako KUP	44	64
- inne	1 534	1 571
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi - aktualizacja majątku trwałego	-	3
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
3. Zmniejszenia	1 377	1 799
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	1 376	1 786
- skonsumowana część ulgi inwestycyjnej za lata poprzednie	6	6
- realizacji rezerw na amortyzację majątku trwałego	141	244
- realizacja doszacowanych w ubiegłych okresach przychodów, z kontraktów długoterminowych	256	991
- zrealizowanie dodatnich różnic kursowych powstałych w ubiegłych okresach	-	17
- rozliczenie RMC w koszty księgowo uznanych wcześniej jako KUP	51	29
- inne	922	499
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	1	13
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
Stan na koniec okresu:	19 586	17 636
a) Odniesionej na wynik finansowy	17 160	15 209
b) Odniesionej na kapitał własny	65	66
c) Odniesionej na wartość firmy	2 361	2 361

NOTA NR 8**ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH**

Grupa Kapitałowa Comp S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku posiadała zobowiązania warunkowe na łączną kwotę 17.738 tys. zł. Na tą kwotę składały się udzielone gwarancje należytego wykonania kontraktów, gwarancje zapłaty oraz gwarancje przetargowe.

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego zwiększyły się one o 5.187 tys. zł głównie z tytułu gwarancji należytego wykonania kontraktów.

Poza opisanymi powyżej, Grupa Kapitałowa Comp S.A. nie posiada dodatkowych zobowiązań warunkowych w tym zobowiązań do zakupu.

NOTA NR 9**OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ****Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Grupy Kapitałowej, co narazi Grupę Kapitałową na straty finansowe.

Aktywami finansowymi, które najbardziej narażone są na ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, lokaty oraz udzielone pożyczki.

W Grupie Kapitałowej stosowana jest odpowiednia polityka kredytowa polegająca na sprzedaży produktów i świadczeniu usług oraz dostarczaniu finansowania, w dominującej mierze, klientom o sprawdzonej historii kredytowej oraz wiarygodności kredytowej.

Grupa Kapitałowa Comp S.A. nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta lub grupy kontrahentów o podobnych cechach. Nie występuje koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego lub grupy powiązanych odbiorców, w zakresie której Grupa Kapitałowa uzyskiwałaby przychody przekraczające 10% ogólnej kwoty przychodów.

Grupa Kapitałowa ogranicza ryzyko poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej sytuacji finansowej. Ryzyko nieściągalności należności jest ograniczane poprzez bieżące monitorowanie stanu należności i podejmowane ewentualnie działania windykacyjne.

W segmencie Retail realizującym sprzedaż urządzeń fiskalnych i niefiskalnych dla jednostek handlowych i usługowych kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają udzielane kontrahentom limity kredytowe uzależnione od dokonywanych zakupów, przestrzegania terminów spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorcy.

W odniesieniu do aktywów finansowych Grupy Kapitałowej Comp S.A. maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe jest równa ich wartościom bilansowym.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe rozumiane jest jako niekorzystny wpływ zmiany kursów walut na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa stara się zmniejszać ryzyko poprzez wykonywanie transakcji zabezpieczających (forward) dla wybranych kontraktów.

Oprócz zabezpieczeń w postaci transakcji forward stosuje się politykę niwelowania negatywnych skutków wahań kursu walut, w taki sposób, iż w wielu przypadkach wartość realizowanych kontraktów jest zawierana w tej samej walucie, co rozliczenie z dostawcą, a płatność następuje wg kursu z dnia wystawienia faktury. Ryzyko walutowe w działaniu Grupy Kapitałowej jest niewielkie ze względu na niewielką skalę operacji przeprowadzanych w walutach obcych.

Celem zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie jest zabezpieczenie płatności wyrażonych w walutach obcych przed niekorzystnymi skutkami zmiany kursów walutowych, zapewniając odpowiedni poziom marży na kontraktach handlowych bądź produkowanych urządzeniach.

Ekspozycja Grupy Kapitałowej Comp S.A. na ryzyko walutowe dotyczy głównie zobowiązań krótkoterminowych oraz należności krótkoterminowych i środków pieniężnych.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej rozumiane jest jako niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych jest doprowadzenie do sytuacji w której oprocentowanie aktywów przewyższałoby oprocentowanie pasywów.

Grupa Kapitałowa ponosi ryzyko stopy procentowej wynikające z zaciągniętych kredytów bankowych, wyemitowanych obligacji, zawartych umów leasingu finansowego, udzielonych pożyczek oraz środków pieniężnych i depozytów na rachunkach bankowych, których oprocentowanie oparte jest na stawkach WIBOR.

Podstawowym instrumentem ograniczania ryzyka stóp procentowych jest synchronizacja wielkości pozycji bilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych według terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Comp S.A. korzystała również z instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych w formie swap na stopę procentową (Interest Rate Swap – IRS).

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

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

Grupa Kapitałowa, chcąc przeciwdziałać temu zagrożeniu, podejmuje działania polegające na:

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

Ryzyko związane ze zmianami tempa wzrostu rynku technologii informatycznych w Polsce

Ze względu na sytuację gospodarczą należy wskazać na wrażliwość rynku IT na wahania koniunktury gospodarczej, które w sposób bezpośredni ograniczają politykę inwestycyjną przedsiębiorców, w tym nakłady na informatyzację.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z ewentualnym spadkiem dynamiki wzrostu na rynku technologii informatycznych Grupa Kapitałowej Comp S.A. podejmuje działania polegające na oferowaniu nowych usług i rozwiązań w tym innowacyjnych, 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 Grupy Kapitałowej Comp S.A. względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez Grupę Kapitałową Comp S.A. kontraktów długoterminowych.

Ryzyko konkurencji światowych koncernów

Polski rynek informatyczny coraz silniej przyciąga międzynarodowe korporacje. Firmy te mogą wykorzystywać kompetencje oraz zaplecze i doświadczenia biznesowe swych organizacji.

Spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A. zdając sobie sprawę z tych zagrożeń podejmują szereg działań mających na celu ich ograniczenie.

Przykładem realizacji takich działań jest koncentracja przez Spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A., działalności w niszowych segmentach usług informatycznych. Dodatkowym atutem jest duże doświadczenie w zakresie ochrony informacji oraz posiadanie własnych, certyfikowanych technologii do budowy systemów bezpieczeństwa.

Ryzyko zmiany ceny

Grupa Kapitałowa Comp S.A. nie posiada instrumentów finansowych narażonych na ryzyko ze względu na zmiany cen towarów, instrumentów o charakterze kapitałowym lub inne ryzyko rynkowe poza opisanymi w pozostałych punktach oraz poniżej.

W związku z brakiem dokonania przez Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. („MSS”) spłaty odsetek od obligacji zabezpieczonych serii C za okres odsetkowy kończący się w dniu 31 marca 2016 r., Spółka w dniu 26 kwietnia 2016 r. złożyła żądanie wykupu wszystkich obligacji serii C poprzez zapłatę kwoty 10.000.000,00 zł wraz z zaległymi odsetkami od obligacji. Z informacji przekazanych raportem bieżącym przez Hyperion S.A. wynika, iż w dniu 18 sierpnia 2016 r. Zarząd Województwa Małopolskiego pozytywnie zatwierdził, pod względem formalno–merytorycznym oraz finansowo–księgowym, złożony wniosek o płatność nr MRPO.01.02.00-12-102/12-08 na kwotę wydatków kwalifikowanych stanowiących 90% wartości dotacji przyznanej na projekt budowy Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej. W konsekwencji przedmiotowy projekt może być w dalszym ciągu realizowany przez MSS. Spółka prowadziła rozmowy dotyczące ustalenia warunków spłaty przez MSS przedmiotowego zadłużenia. W tym celu w dniu 10 listopada 2016 r. Spółka zawarła z MSS porozumienie, na podstawie którego Spółka wyraziła intencję nieprowadzenia działań egzekucyjnych wobec MSS przez okres do 6 miesięcy od dnia jego zawarcia, z zastrzeżeniem iż kontynuacja działań egzekucyjnych może nastąpić na podstawie jednostronnej decyzji Spółki, zwłaszcza w przypadku wystąpienia zdarzeń, które w ocenie Spółki mogą negatywnie wpłynąć na sytuację Grupy Hyperion (z uwzględnieniem MSS), a w szczególności w przypadku wystąpienia zdarzeń określonych szczegółowo w ww. porozumieniu.

W dniu 24 marca 2017 Spółka Comp S.A. została poinformowana przez Komornika Sądowego przy Sądzie rejonowym dla Krakowa – Nowej Huty w Krakowie o podjętych postępowaniach egzekucyjnych wszczętych przeciwko spółce MSS przez trzech innych wierzycieli w celu dochodzenia znaczących kwot. W związku z powyższym oraz uwzględniając fakt braku informacji ze strony MSS (w szczególności o rozwoju działalności pozwalającej na terminową regulację zobowiązań MSS), w ocenie Spółki Comp S.A. wystąpiły zdarzenia które negatywnie mogą wpłynąć na sytuację spółki MSS będącej w Grupie Hyperion. Dlatego też w dniu 28 marca 2017 roku Spółka Comp S.A. podjęła decyzję o wszczęciu działań związanych z dochodzeniem roszczeń wobec spółki MSS mających na celu uzyskanie zaspokojenia swoich roszczeń z tytułu obligacji, jakie MSS wyemitowało w grudniu 2015 roku. Na wniosek Spółki, administrator zabezpieczeń, spółka BSWW Trust Sp. z o.o., dokonała przejęcia na własność części spośród stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego modułarnych urządzeń dla tzw. warstwy aktywnej infrastruktury sieci szerokopasmowej. W wyniku takiego przejęcia na własność, wierzycelność Spółki Comp S.A. wynikająca z obligacji MSS uległa zaspokojeniu w zakresie kwoty 3.972.075 zł. Ponieważ ww. kwota nie zaspakaja wszystkich roszczeń Spółki Comp S.A. z tytułu objętych obligacji MSS, stąd Spółka podjęła dalsze kroki egzekucyjne m.in przeciwko MSS i Hyperion.

Postępowania egzekucyjne prowadzone z wniosku Spółki wobec spółek MSS i Hyperion uległy zawieszeniu wobec wszczętych postępowań sanacyjnych.

Postępowanie sanacyjne toczące się wobec spółki Hyperion uległo umorzeniu, a następnie została ogłoszona upadłość tej spółki. BSWW Trust Sp. z o.o. jako administrator zabezpieczeń obligacji posiadanych przez Comp dokonał w postępowaniu upadłościowym zgłoszenia wierzytelności z tytułu poręczenia udzielonego przez Hyperion. Postępowanie takie pozostaje w toku i wierzytelności Spółki wobec Hyperion dochodzone będą w toku takiego postępowania.

Postępowanie sanacyjne wszczęte wobec spółki MSS zostało umorzone postanowieniem właściwego sądu z dnia 12 kwietnia 2018 r.. Postanowienie w przedmiocie umorzenia nie jest prawomocne. W przypadku uprawomocnienia się postanowienia w przedmiocie umorzenia postępowania sanacyjnego, Spółka kontynuowała będzie działania egzekucyjne prowadzone uprzednio wobec MSS. W przypadku, w którym zostanie ogłoszona upadłość MSS, Spółka będzie dochodziła zaspokojenia swoich wierzytelności w postępowaniu upadłościowym.

W 2013 roku pomiędzy Comp S.A. a Com.Investment sp. z o.o. została zawarta umowa inwestycyjna na mocy której Com.Investment sp. z o.o. zobowiązał się do nabycia lub wskazania podmiotu, który nabeędzie od Comp

S.A. w terminie do dnia końca 2016 roku 1 mln sztuk akcji spółki Hyperion S.A. W początku 2017 roku Comp S.A. wezwał Com.Investment sp. z o.o. do zapłaty ceny sprzedaży akcji – do dnia dzisiejszego dłużnik nie zadośćuczynił wezwaniu. W przypadku wystąpienia zwłoki w wykonaniu zobowiązania przez Com.Investment sp. z o.o., Comp S.A. przysługiwała kara umowna w wysokości 3 mln zł. Com.Investment sp. z o.o. do dnia dzisiejszego nie dokonał zapłaty ceny sprzedaży akcji ani zapłaty ww. kary umownej. Pomiędzy stronami były prowadzone próby porozumienia w przedmiotowej sprawie, które do tej pory nie przyniosły rezultatu. W związku z powyższym, uwzględniając ryzyko niewypłacalności dłużnika, w I półroczu 2017 roku został dokonany odpis aktualizujący wartość akcji na całą kwotę 3,13 mln zł.

W dniu 16 maja 2017 roku Spółka Comp S.A. powzięła informacje o ogłoszonym w tym dniu wyroku w sprawie z powództwa Exorigo – Upos sp. z o.o. przeciwko Spółce Comp S.A o zapłatę. Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy zasądził od Spółki na rzecz powoda zapłatę kwoty głównej wraz z odsetkami w łącznej wysokości ok. 3 mln zł.

Wyrok nie jest prawomocny. Spółka Comp S.A. wniosła apelację od wyroku pierwszej instancji. Po uwzględnieniu opinii prawnej, Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 50% powyższego zobowiązania.

Ryzyko płynności

Wskaźniki płynności dla Grupy kapitałowej Comp S.A. kształtują się następująco:

WSKAŹNIKI	<i>stan na 30.06.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
1 Wskaźnik płynności bieżącej	1,4	1,1
2 Wskaźnik płynności szybkiej	1,1	0,9
1. aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe		
2. (aktywa obrotowe - zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe		

Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej Comp S.A.:

POZYCJE	<i>stan na 30.06.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
1 Aktywa obrotowe	323 229	336 431
2 Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	24 110	39 706
3 Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	299 119	296 725
4 Zobowiązania krótkoterminowe	237 506	308 462
5 Kredyty krótkoterminowe i inne zobowiązania finansowe	124 162	129 112
6 Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	113 344	179 350
7 Kapitał obrotowy (1-4)	85 723	27 969
8 Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	185 775	117 375
9 Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	(100 052)	(89 406)

Jednostka Dominująca monitoruje płynność w Grupie Kapitałowej – wspomagając w zależności od potrzeb i sytuacji gotówkowej spółki Grupy Kapitałowej. Proces ten realizowany jest na podstawie informacji uzyskiwanej od spółek Grupy Kapitałowej oraz wewnętrznych raportów dotyczących sytuacji gotówkowej Jednostki Dominującej oraz jej szacunków na kolejne okresy, przy uwzględnieniu aktualnego zadłużenia oraz planowanych wpływów i wydatków. Monitoring w okresach dłuższych (lata) bazuje na analizie modelu opartego o szacunki.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	<i>stan na 30.06.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	12 091	1 211
b) Powyżej 3 do 5 lat	6 280	-
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem	18 371	1 211

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	<i>stan na 30.06.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
b) Powyżej 3 do 5 lat	-	-
c) Powyżej 5 lat	28	28
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem	28	28

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	<i>stan na 30.06.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	11 052	10 835
b) Powyżej 3 do 5 lat	467	648
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu, razem	11 519	11 483

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	<i>stan na 30.06.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	58 378	67 645
b) Powyżej 3 do 5 lat	-	-
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem	58 378	67 645

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	<i>stan na 30.06.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
a) Do 1 miesiąca	389	630
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	20 246	20 044
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 227	35 014
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	64 463	19 216
e) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem	91 325	74 904

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	<i>stan na 30.06.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
a) Do 1 miesiąca	40 120	57 711
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19 679	12 178
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 403	1 008
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 425	1 995
e) Powyżej 1 roku	-	-
f) Zobowiązania przeterminowane	11 493	21 108
Zobowiązania handlowe, razem	75 120	94 000

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	<i>stan na 30.06.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
a) Do 1 miesiąca	475	1 878
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 355	2 421
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 655	2 687
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 091	3 610
e) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu, razem	10 576	10 596

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	<i>stan na 30.06.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
a) Do 1 miesiąca	9 532	525
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	15	253
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 321	32 297
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	11 341	10 537
f) Zobowiązania przeterminowane	52	-
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem	22 261	43 612

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	<i>stan na 30.06.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
a) Do 1 miesiąca	4 790	7 302
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	680	647
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	8 504	1 955
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 810	5 751
f) Zobowiązania przeterminowane	1 570	3 076
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, razem	19 354	18 731

Wg szacunków Zarządu, Spółka Comp S.A. oraz spółki Grupy Kapitałowej są w stanie wywiązywać się z zaciągniętych zobowiązań, Zarząd nie przewiduje ryzyka utraty płynności w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

NOTA NR 10

INFORMACJE O CYKLIČZNOŚCI / SEZONOWOŚCI

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa Comp S.A. nie zanotowała istotnej sezonowości sprzedaży.

NOTA NR 11

INFORMACJA O CZYNNIKACH I ZDARZENIACH W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W I półroczu 2018 r. nie wystąpiły nietypowe czynniki lub zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu.

NOTA NR 12

INFORMACJE O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE

W raportowanym okresie Jednostka Dominująca nie wypłacała, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy za poprzedni rok obrotowy.

NOTA NR 13

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje Grupy kapitałowej Comp S.A. (Comp S.A. oraz jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną) z podmiotami powiązanyymi za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z podmiotami powiązanyymi na dzień 31 czerwca 2018 r. przedstawiają się następująco:

TREŚĆ	<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 powiązanyymi</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 powiązanyymi	15	107	10	1 465	2 401
Transakcje z jednostkami stowarzyszonyymi	-	-	-	755	2 371
<i>PayTel S.A. (stowarzyszona od 19.06.2018 r.)</i>	-	-	-	755	2 371
Transakcje z jednostkami pozostałymi	15	107	10	710	30
<i>Inkubator B+R Sp. z o.o.</i>	15	107	8	522	29
<i>Jacek Papaj Consulting*</i>	-	-	2	188	-
<i>Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu</i>	-	-	-	-	1

* właściciel pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Comp S.A.

Dane porównywalne:

Transakcje Grupy kapitałowej Comp S.A. (Comp S.A. oraz jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną) z podmiotami powiązanyymi za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z podmiotami powiązanyymi na dzień 31 grudnia 2017 r. przedstawiają się następująco:

TREŚĆ	<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 powiązanyymi</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 powiązanyymi	-	24	-	186	3
<i>Lachowski Sławomir SL CONSULTING*</i>	-	24	-	-	-
<i>Jacek Papaj Consulting**</i>	-	-	-	186	-
<i>Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu</i>	-	-	-	-	1
<i>Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu</i>	-	-	-	-	2

* właściciel do dnia 30.06.2017 pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Comp S.A.

** właściciel pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Comp S.A.

NOTA NR 14

ZATRUDNIENIE

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE (W ETATACH)	<i>I półrocze 2018 okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018</i>	<i>I półrocze 2017 okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017</i>
Zarząd Jednostki Dominującej	5	5
Zarządy jednostek zależnych*	18	23
Pion Prezesa Zarządu (doradcy)	2	2
Pion produkcyjno-handlowy	862	865
Pion administracyjny	124	184
Pion logistyki	94	95
Dział jakości	13	11
Razem	1 118	1 185

*w tej pozycji prezentowany jest również 7 osób niebędących na etatach ale powołanych na stanowiska w Zarządach spółek Grupy Kapitałowej

NOTA NR 15**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.**

<i>I półrocze 2018 okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018</i>	<i>wynagrodzenie z tytułu umowy o prace</i>	<i>premie</i>	<i>wynagrodzenie z tytułu umów cywilno-prawnych i umów o zarządzanie</i>	<i>inne świadczenia</i>
Zarząd	1 926	1 550	-	67
Rada Nadzorcza	-	-	1 294*	14

* w tym wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji dla Pana Jacka Papaja

Dane porównywalne:

<i>I półrocze 2017 okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017</i>	<i>wynagrodzenie z tytułu umowy o prace</i>	<i>premie</i>	<i>wynagrodzenie z tytułu umów cywilno-prawnych i umów o zarządzanie</i>	<i>inne świadczenia</i>
Zarząd	1 986	1 500	-	129
Rada Nadzorcza	-	-	90	28

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.

	<i>stan na 30.06.2018</i>		<i>stan na 31.12.2017</i>	
	<i>Pożyczki</i>	<i>Zaliczki</i>	<i>Pożyczki</i>	<i>Zaliczki</i>
Zarząd	-	-	-	-
Rada Nadzorcza	-	-	-	-

NOTA NR 16**POSTĘPOWANIA SĄDOWE**

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.

NOTA NR 17**ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.

Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla precyzyjnego odwzorowania rzeczywistego sposobu funkcjonowania Spółki i grupy oraz udostępnienia akcjonariuszom dobrego narzędzia do oceny działalności, raportowanie prowadzone jest w ramach dwóch obszarów: IT i Retail (Technologie Sprzedaży).

Wydzielenie dwóch segmentów sprawozdawczych, które są jednocześnie segmentami operacyjnymi, wynika z grupowania danych finansowych w dwóch liniach biznesowych Grupy:

- które angażują się w określoną działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu oraz
- w przypadku których dostępne są odrębne informacje finansowe.

Kryterium wydzielenia dwóch Segmentów opiera się na sposobie funkcjonowania na rynku oraz charakterze relacji z klientami. Głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie jest Zarząd jednostki Dominującej.

Struktura Segmentów przedstawia się następująco:

Segmenty	Zakres działalności Segmentu	I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018		I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017	
		Udział w przychodach	Udział w wyniku operacyjnym	Udział w przychodach	Udział w wyniku operacyjnym
Segment RETAIL	<ul style="list-style-type: none"> • Dostarczanie kompleksowych rozwiązań dla segmentu handlu i usług w zakresie urzędzeń fiskalnych i niefiskalnych, dostarczanie usług szkoleniowych dla klientów i partnerów. • Świadczenie kompleksowych usług outsourcingowych w zakresie prowadzenia infrastruktury IT, usług serwisowych sprzętu komputerowego i biurowego, prowadzenie serwisu fiskalnego. 	51%	88%	49%	77%
Segment IT	<ul style="list-style-type: none"> • Dostarczanie kompleksowych usług projektowych, wdrożeniowych, doradczych i szkoleniowych dotyczących zarządzania bezpieczeństwem informatycznym. • Dostarczenie zoptymalizowanej i bezpiecznej infrastruktury sieciowej zapewniającej nieprzerwane funkcjonowanie procesów biznesowych przedsiębiorstwa oraz ochronę danych i zapewnienie odpowiednich warunków środowiskowych (bezpieczeństwo korporacyjne) • Dostarczanie kompleksowych rozwiązań informatycznych wraz z usługami konsultingowymi opartych o systemy pamięci masowych, systemy backupu i archiwizacji, sieci Storage Area Network oraz systemy wysokiej dostępności, zarządzanie projektami informatycznymi, doradztwo w zakresie systemów zarządzania jakością 	49%	47%	51%	76%
Pozostałe		0%	-35%	0%	-53%

Do Segmentu Retail przypisane zostały następujące ośrodki zysków:

- Oddział Nowy Sącz – Centrum Technologii Sprzedaży wraz z Centrum Usług Serwisowych,
- Grupa Kapitałowa ZUK Elzab S.A.,
- Grupa Kapitałowa Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.
- Insoft Sp. z o.o.

Do Segmentu IT przypisano następujące ośrodki zysków:

- Oddział w Warszawie - IT, w ramach którego funkcjonują Piony:
 - Pion Systemów Sieciowych i Cyberbezpieczeństwa,
 - Pion Rozwiązań Systemowych,
 - Zaplecze Oddziału IT,
- Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.

W Segmencie Pozostałe prezentowane są przychody i koszty, których nie można przypisać do poszczególnych Segmentów, a których udział w przychodach Grupy Kapitałowej wynosi poniżej 10% oraz centralne koszty związane z funkcjonowaniem całej grupy kapitałowej w tym koszty marketingu centralnego Grupy Kapitałowej, skoncentrowane w Spółce Clou Sp. z o.o.

W tym miejscu prezentuje się również wyłączenia transakcji wewnętrznych pomiędzy poszczególnymi Segmentami – tak, aby wyniki Segmentów uwzględniały wzajemnie świadczone sobie usługi.

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. Raportowane wyniki Segmentów są spójne z wynikami prezentowanymi w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

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 EBIT każdego Segmentu – wyłączono z kalkulacji przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy.

Do Segmentów przypisane są wszystkie aktywa będące w ich użytkowaniu: środki trwałe, wartości niematerialne i prawne – w tym wartość firmy, należności i środki pieniężne. Uszczegółowienie ewidencji, wprowadzone w roku bieżącym pozwoliło na przypisanie do Segmentów części aktywów dotychczas prezentowanych w pozycji Pozostałe. W Segmencie Pozostałe aktywa nieprzypisane do Segmentu IT lub Segmentu Retail. W tym miejscu prezentowana jest również jako aktywo przeznaczone do sprzedaży Spółka PayTel S.A.

Nakłady inwestycyjne wykazywane w Segmentach obejmują zarówno zewnętrzne jak i dokonywane w ramach Grupy Kapitałowej nakłady na: niefinansowe aktywa trwałe oraz prace badawczo rozwojowe. Na wartość prac badawczo-rozwojowych składają się zakupy zewnętrzne oraz prace własne związane z ich wytworzeniem.

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 półrocze 2018 okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>RAZEM</i>
Przychody ze sprzedaży	139 448	152 330	1 247	293 025
Wyłączenia (transakcje wewnętrzne)	(2 395)	(10 485)	(1 888)	(14 768)
Przychody ze sprzedaży po wyłączeniach	137 053	141 845	(641)	278 257
Koszty operacyjne	128 274	129 024	10 748	268 046
Wyłączenia (transakcje wewnętrzne)	(2 604)	(10 644)	(2 990)	(16 238)
Koszty operacyjne po wyłączeniach	125 670	118 380	7 758	251 808
Inne koszty / przychody operacyjne	1 184	131	(904)	411
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	12 567	23 596	(9 303)	26 860
Przychody / koszty finansowe	x	x	x	(5 431)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych	x	x	x	0
Zysk / (strata) brutto	x	x	x	21 429
Podatek dochodowy	x	x	x	5 565
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	x	x	x	15 864
Zysk / (strata) na działalności zaniechanej	x	x	x	38 861
Zysk / (strata) netto	x	x	x	54 725
Zysk / (strata) przypadający na udziałowców niekontrolujących	x	x	x	669
Zysk / (strata) przypadająca na akcjonariuszy Comp S.A.	x	x	x	54 056
Amortyzacja	8 005	4 934	79	13 018

<i>stan na 30.06.2018</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostale</i>	<i>RAZEM</i>
Aktywa segmentu	347 499	464 141	38 371	850 011

<i>I półrocze 2018 okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostale</i>	<i>RAZEM</i>
Niefinansowe aktywa trwale (zakupy zewnętrzne i prace własne)	222	5 159	42	5 423
Zakupy spółek	-	-	-	-
Badania i rozwój (zakupy zewnętrzne i prace własne)	6 495	5 328	-	11 823
Nakłady inwestycyjne razem	6 717	10 487	42	17 246

Dane porównywalne:

<i>stan na 31.12.2017</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostale</i>	<i>RAZEM</i>
Aktywa segmentu	332 914	474 010	41 845	848 769

<i>I półrocze 2017 okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostale</i>	<i>RAZEM</i>
Przychody ze sprzedaży	137 143	130 337	2 202	269 682
Wyłączenia (transakcje wewnętrzne)	(8 533)	(6 906)	(2 884)	(18 323)
Przychody ze sprzedaży po wyłączeniach	128 610	123 431	(682)	251 359
Koszty operacyjne	126 306	120 851	11 482	258 639
Wyłączenia (transakcje wewnętrzne)	(8 744)	(6 884)	(4 501)	(20 129)
Koszty operacyjne po wyłączeniach	117 562	113 967	6 981	238 510
Inne koszty / przychody operacyjne	1 770	3 497	(1 217)	4 050
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	12 818	12 961	(8 880)	16 899
Przychody / koszty finansowe	x	x	x	(8 822)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych	x	x	x	0
Zysk / (strata) brutto	x	x	x	8 077
Podatek dochodowy	x	x	x	2 876
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	x	x	x	5 201
Zysk / (strata) na działalności zaniechanej	x	x	x	(2 803)
Zysk / (strata) netto	x	x	x	2 398
Zysk / (strata) przypadający na udziałowców niekontrolujących	x	x	x	(104)
Zysk / (strata) przypadająca na akcjonariuszy Comp S.A.	x	x	x	2 502
Amortyzacja	5 691	4 891	119	10 701

<i>I półrocze 2017 okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostale</i>	<i>RAZEM</i>
Niefinansowe aktywa trwale (zakupy zewnętrzne i prace własne)	3 638	1 793	4 661	10 092
Zakupy spółek	-	3 722	-	3 722
Badania i rozwój (zakupy zewnętrzne i prace własne)	7 244	4 591	-	11 835
Nakłady inwestycyjne razem	10 882	10 106	4 661	25 649

Istotna większość przychodów Grupy Kapitałowej to przychody uzyskiwane w Polsce, a aktywność handlowa skoncentrowana jest na terenie Polski.

SEGMENTY GEOGRAFICZNE	<i>I półrocze okres bieżący od 01.01.2018 do 30.06.2018</i>	<i>I półrocze okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.06.2017</i>
Przychody uzyskane ze sprzedaży na rynek Polski:		
- wartościowo	237 980	235 574
- procentowo	85,53%	93,72%
Przychody uzyskane ze sprzedaży eksportowej na terenie Unii Europejskiej:		
- wartościowo	16 696	12 517
- procentowo	6,00%	4,98%
Przychody uzyskane ze sprzedaży eksportowej poza Unią Europejską:		
- wartościowo	23 581	3 268
- procentowo	8,47%	1,30%

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
31.08.2018	Robert Tomaszewski	Prezes Zarządu	
31.08.2018	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
31.08.2018	Jarosław Wilk	Wiceprezes Zarządu	
31.08.2018	Andrzej Wawer	Wiceprezes Zarządu	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZE 2018 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 I półrocza 2018 roku w Spółce i Grupie Kapitałowej Spółki nie miały miejsca żadne istotne jednorazowe dokonania, ani niepowodzenia.

2) opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe;

Opis zdarzeń i czynników znajduje się w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności znajdują się w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

Program emisji skierowany do spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A.

W 2018 roku kontynuowany był program emisji obligacji skierowanych do spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A.

W dniu 27 kwietnia 2018 r. Spółka ZUK Elzab S.A. dokonała wcześniejszego wykupu 158 obligacji wyemitowanych przez Spółkę Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. serii C, o wartości nominalnej 100 tys. zł każda, łącznej wartości nominalnej 15,8 mln zł. Ponadto w dniu 27 kwietnia 2018 r. Spółka objęła 1.628 obligacji serii F wyemitowanych przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. o wartości nominalnej 10 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji 16,2 mln zł, o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, o maksymalnym terminie wykupu w dniu 27 kwietnia 2019 roku. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych. Cel emisji został określony jako finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej Spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. Rozliczenie transakcji nastąpiło w drodze potrącenia wzajemnych wierzytelności.

Obligacje w trybie emisji niepublicznej Comp S.A. oraz ZUK Elzab S.A.

Objaśnienia dotyczące wyemitowanych przez Comp SA. oraz spółkę zależną ZUK Elzab S.A. obligacji skierowanych to podmiotów niepowiązanych znajdują się w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie Zobowiązania z tytułu obligacji.

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

Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie, znajduje się w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

Zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego 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;

Na podstawie umowy sprzedaży akcji PayTel S.A. z 19 czerwca 2018 r. Kupujący przedłożył gwarancję bankową wystawioną przez bank Millennium BCP / Banco Comercial Portugues S.A. (Portugalia) na kwotę nieprzejętych (od spółki Comp S.A. przez Kupującego) poręczeń i gwarancji (oraz niektórych zobowiązań wynikających z najmu, dzierżawy lub leasingu) udzielonych przez Comp S.A. spółce PayTel S.A. do czasu przeniesienia przedmiotowych poręczeń i gwarancji ze spółki Comp S.A. na spółkę SIBS International sp. z o.o. – zgodnie z ww. umową. Ostateczne przeniesienie przedmiotowych poręczeń i gwarancji winno nastąpić w terminie do 19 grudnia 2018 r.

Informacja dotycząca zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych znajduje się w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 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;

Szczegółową informację na temat zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączeń jednostek gospodarczych umieszczono w Wprowadzeniu do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie: Zmiany w składzie 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 31.12.2017	struktura [1]	stan na 30.06.2018	struktura [2]	Zmiana [2-1]
A Aktywa trwałe	512 338	100%	526 782	100%	
I Rzeczowe aktywa trwałe	69 851	14%	68 885	13%	-1%
II Wartości niematerialne	431 426	84%	439 860	84%	0%
III Nieruchomości inwestycyjne	-	0%	-	0%	0%
IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności)	-	0%	-	0%	0%
V Inwestycje w udziały i akcje	1	0%	1	0%	0%
VI Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 546	0%	1 395	0%	0%
VII Aktywa finansowe długoterminowe	1 729	0%	2 073	0%	0%
VIII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	-	0%	-	0%	0%
IX Pozostałe należności długoterminowe	419	0%	767	0%	0%
X Umowy o budowę - część długoterminowa	2 779	1%	10 648	2%	1%
XI Pozostałe aktywa długoterminowe	3 587	1%	3 153	1%	0%

B Aktywa obrotowe	336 431	100%	323 229	100%	
I Zapasy	58 841	17%	71 906	22%	5%
II Należności handlowe	157 352	47%	140 909	44%	-3%
III Pozostałe należności krótkoterminowe	9 247	3%	12 772	3%	0%
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	2 038	1%	2 038	1%	0%
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	6 170	2%	14 553	5%	3%
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	14 851	4%	15 670	5%	1%
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	4 743	1%	2 467	1%	0%
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	15 505	5%	33 478	10%	5%
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	34 963	10%	21 643	7%	-3%
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	32 721	10%	7 793	2%	-8%

Struktura całości aktywów Grupy Kapitałowej Comp S.A.

stan na dzień	stan na 31.12.2017	struktura	stan na 30.06.2018	struktura	zmiany	zmiany w strukturze
AKTYWA	848 769	100%	850 011	100%	1 242	
A Aktywa trwale	512 338	60%	526 782	62%	14 444	2%
I Rzeczowe aktywa trwale	69 851	9%	68 885	9%	(966)	0%
II Wartości niematerialne	431 426	51%	439 860	52%	8 434	1%
III Nieruchomości inwestycyjne	-	0%	-	0%	-	0%
IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności)	-	0%	-	0%	-	0%
V Inwestycje w udziały i akcje	1	0%	1	0%	-	0%
VI Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 546	0%	1 395	0%	(1 151)	0%
VII Aktywa finansowe długoterminowe	1 729	0%	2 073	0%	344	0%
VIII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	-	0%	-	0%	-	0%
IX Pozostałe należności długoterminowe	419	0%	767	0%	348	0%
X Umowy o budowę - część długoterminowa	2 779	0%	10 648	1%	7 869	1%
XI Pozostałe aktywa długoterminowe	3 587	0%	3 153	0%	(434)	0%
B Aktywa obrotowe	336 431	40%	323 229	38%	(13 202)	-2%
I Zapasy	58 841	7%	71 906	8%	13 065	1%
II Należności handlowe	157 352	18%	140 909	16%	(16 443)	-2%
III Pozostałe należności krótkoterminowe	9 247	1%	12 772	2%	3 525	1%
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	2 038	0%	2 038	0%	-	0%
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	6 170	1%	14 553	2%	8 383	1%
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	14 851	2%	15 670	2%	819	0%
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	4 743	1%	2 467	0%	(2 276)	-1%
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	15 505	2%	33 478	4%	17 973	2%
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	34 963	4%	21 643	3%	(13 320)	-1%
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	32 721	4%	7 793	1%	(24 928)	-3%

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników za I półrocze 2018 r. jednakże Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr13/2018 o przyjęciu przez Zarząd Jednostki Dominującej założeń budżetowych Grupy Kapitałowej w 2018 oraz założeń strategii rozwoju Grupy w latach 2018-2020. Zgodnie z przyjętymi założeniami budżetowymi EBITDA grupy kapitałowej Spółki na rok 2018 powinna wynieść ok 70 mln złotych. Kumulacja pozytywnych zdarzeń rynkowych powinna nastąpić w latach 2019-2020, gdy uwarunkowania zewnętrzne będą

najkorzystniejsze, dzięki czemu wyniki na poziomie EBITDA mogą osiągnąć poziom trzycyfrowy. Powyższe założenia są oparte o powtarzalne wyniki operacyjne bez uwzględniania zdarzeń jednorazowych.

11) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania bieżącego raportu 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 bieżącego raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób;

Zestawienie na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Imię i nazwisko	Funkcja w Comp S.A.	Nazwa spółki	Liczba posiadanych akcji (udziałów)	Łączna wartość nominalna akcji/ udziałów (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Jacek Papaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Comp S.A.	584 384	1 460 960,00	9,87%	9,87%
Grzegorz Należyty	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Comp S.A.	0	0	0%	0%
Jerzy Bartosiewicz	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	0	0	0%	0%
Tomasz Bogutyn	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	34	85,00	0,001%	0,001%
Włodzimierz Hausner	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	0	0	0%	0%
Kajetan Wojnicz	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	0	0	0%	0%
Ryszard Trepczyński	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	0	0	0%	0%
Robert Tomaszewski	Prezes Zarządu	Comp S.A.	19 151	47 877,50	0,32%	0,32%
Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	0	0	0%	0%
Andrzej Wawer	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	1 780	4 450,00	0,03%	0,03%
Jarosław Wilk	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	0	0	0%	0%

Ilość akcji w posiadaniu spółki celowej CE Management Group Sp. z o.o. została opisana we Wprowadzeniu do Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, wedle wiedzy Zarządu Spółki nastąpiły poniższe zmiany w liczbie akcji posiadanych przez Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Zarządu.

- Robert Tomaszewski**

W dniu 6 lipca 2018 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie o nabyciu akcji Comp S.A. przez pana Roberta Tomaszewskiego pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Zgodnie z powiadomieniem pan Robert Tomaszewski nabył w dniu 5 lipca 2018 roku 15.691 akcji Spółki.

Przed zawarciem transakcji nabycia akcji pan Robert Tomaszewski posiadał łącznie 3.460 akcji, co stanowiło 0,06% kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadających 3.460 głosom stanowiących 0,06% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Comp S.A.

Po zawarciu przedmiotowej transakcji akcjonariusz posiada: 19.151 akcji, stanowiących 0,32% kapitału zakładowego oraz odpowiadające 19.151 głosom, stanowiącym 0,32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Comp S.A.

Zarząd Comp S.A. informował o powyższych zmianach w raporcie bieżącym nr 30/2018 z dnia 6 lipca 2018 r.

- **Jacek Papaj**

W dniu 6 lipca 2018 roku wpłynęła do Spółki od akcjonariusza pana Jacka Papaja, pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Comp S.A., zawiadomienie o zbyciu akcji. Szczegóły transakcji zostały opisane powyżej w punkcie: „*Struktura własności kapitału podstawowego na dzień bilansowy 30 czerwca 2018 roku według informacji przesłanych do Spółki przez akcjonariuszy oraz z innych, dostępnych publicznie źródeł*” we Wprowadzeniu do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

13) wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta;”

Informacja dotycząca postępowań sądowych znajduje się w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie: Postępowania sądowe.

14) informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, zawierające w szczególności: a) informację o podmiocie, z którym została zawarta transakcja, b) informację o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, c) informację o przedmiocie transakcji, d) istotne warunki transakcji, z uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony warunków charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego rodzaju umów, e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta – przy czym, jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym, wskazuje się wyłącznie miejsca zamieszczenia tych informacji;

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 emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca, z określeniem: a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana, c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, ze wskazaniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji, e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;

Spółka nie udzieliła znaczących poręczeń (przekraczających 10% kapitałów własnych), kredytów ani gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

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

Spółka zależna Enigma Systemy Ochrony Informacji sp. z o.o. jako lider konsorcjum wraz ze spółkami EBS sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, IMPEL Monitoring spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą we Wrocławiu i ITM Poland SA z siedzibą Zielonej Górze, w dniu 30 kwietnia 2018 roku podpisała umowę ze Skarbem Państwa – Ministerstwem Sprawiedliwości na świadczenie usługi eksploatacji i rozwoju Systemu Dozoru Elektronicznego. Wartość przedmiotowej umowy wynosi 96,62 mln zł. Umowa zawarta jest na okres 53 miesięcy liczonych od dnia 1 maja 2018 roku. Warunki umowy nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji. Umowa zastrzega na rzecz Zamawiającego kary umowne, a także prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego w przypadku, gdy szkoda przewyższy wysokość zastrzeżonej kary umownej. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku ani terminu.

Nie wystąpiły żadne okoliczności poza ujętymi w prezentowanym sprawozdaniu mogące mieć istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej 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 kolejnych kwartałach roku 2018 działalność gospodarcza Comp S.A. oraz Spółek Grupy Kapitałowej będzie prowadzona przede wszystkim jako kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z poprzednich okresów.

Grupa identyfikuje sprzyjające uwarunkowania zewnętrzne w każdej z głównych nisz swojej działalności: w dziedzinie cyberbezpieczeństwa, w tym bezpieczeństwa specjalnego, programu fiskalizacji online, możliwości rozwoju usług dodanych dla małych i średnich detalistów.

Grupa Kapitałowa Comp S.A. liczy na udział, w planowanym przez Administrację Rządową, wprowadzeniu systemu on-linowych kas fiskalnych. Według aktualnego stanu projektów regulacji Ministerstw Przedsiębiorczości i Technologii oraz Finansów w 2018 r. ma zacząć obowiązywać w Polsce nowa organizacja rejestracji sprzedaży na kasach fiskalnych, które mają raportować na bieżąco dane o transakcjach - do tzw. systemu centralnego. Przewiduje się przy tym obowiązek współpracy każdego urządzenia fiskalnego z terminalem płatniczym, co ma wspierać ideę płatności elektronicznych i ograniczać obrót gotówkowy. Docelowo zmiany mają uszczelnić system fiskalny i systematycznie eliminować źródła powstawania szarej strefy.

Czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki kolejnych kwartałów to:

- kontynuacja i realizacja nowych projektów handlowych w segmencie IT (między innymi w obszarze bezpieczeństwa teleinformatycznego). W tym kontekście, Grupa pozyskała i realizuje kilka istotnych projektów dotyczących systemów min. dla Ministerstwa Finansów, Ministerstwa Sprawiedliwości, PKP Intercity oraz kilku największych przedsiębiorstw z sektora przemysłu i finansów. Grupa, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, uczestniczy i planuje również udział w kolejnych kwartałach 2018 roku w szeregu postępowań realizowanych w oparciu o prawo zamówień publicznych, wśród których wymienić można min. przetarg prowadzony przez Ministerstwo Obrony Narodowej na rozbudowę systemu kryptograficznego oraz budowę systemu BMS, w którym spółka z Grupy Kapitałowej Comp S.A., Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. jako podwykonawca Grupy PGZ, złożyła ofertę.
- dalszy rozwój projektu M/platform (budowanie skali działalności operacyjnej, generowanie kolejnych produktów/usług) także w oparciu o spółki Grupy Kapitałowej Comp S.A.
- wykorzystanie nadarżających się szans eksportowych – także pozyskiwanie nowych rynków zbytu dla rozwiązań i technologii wytworzonych przez Grupę Kapitałową Comp S.A.
- w związku z wejściem w życie z dniem 7.07.2018r Rozporządzenia Ministerstw Przedsiębiorczości i Technologii oraz Finansów „w sprawie kryteriów i warunków technicznych, którym muszą

odpowiadać kasy rejestrujące” (Dz.U. 2018 poz. 1206), jak również przyjętym w dniu 5.04.2018r przez Radę Ministrów „Projekcie ustawy o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz ustawy Prawo o miarach” (<https://www.premier.gov.pl/wydarzenia/decyzje-rzadu/projekt-ustawy-o-zmianie-ustawy-o-podatku-od-towarow-i-uslug-oraz-ustawy-3.html>, na posiedzeniu Sejmu w dniu 15.06.2018 roku odbyło się pierwsze czytanie ustawy a w dniu 25.07.2018 zakończył się etap notyfikacji w Komisji Europejskiej), przewidującym wprowadzenie w czwartym kwartale 2018 roku nowego typu urządzeń fiskalnych, które technicznie będą dostosowane do wymogu rejestracji danych o sprzedaży w trybie online, pojawia się szansa zwiększonej aktywności Grupy Kapitałowej Comp S.A. na rynku retailowym / fiskalnym w zakresie produkcji i sprzedaży nowych urządzeń. Dla Grupy Comp oznacza to również potrzebę sprawnego dostosowania posiadanej oferty urządzeń fiskalnych do nowych wymogów technicznych. Na bazie obserwacji zachowań klientów w podobnych przypadkach wcześniejszych zmian regulacji prawnych, nie można również wykluczyć zwiększonego zainteresowania rynku obecną ofertą w okresie bezpośrednio poprzedzającym wejście w życie zmienionej Ustawy i nowego Rozporządzenia.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
31.08.2018	Robert Tomaszewski	Prezes Zarządu	
31.08.2018	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
31.08.2018	Jarosław Wilk	Wiceprezes Zarządu	
31.08.2018	Andrzej Wawer	Wiceprezes Zarządu	