



COMP
SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Jutrzenki 116
02-230 Warszawa

Raport R 2011

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)
Podstawa prawna: Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r.

Zarząd Spółki **COMP S.A.**
podaje do wiadomości **roczne sprawozdanie z działalności**
zawierające sprawozdanie finansowe
według **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**
obejmujący okres od **01.01.2011 do 31.12.2011**
w walucie: **PLN**

SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe	3
Oświadczenia osób działających w imieniu COMP S.A.	4
Oświadczenie o zgodności z MSSF	5
Pismo Prezesa Zarządu	6
Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	8
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	8
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.	19
Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	33
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	35
Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	35
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	37
Noty Objasniające do Sprawozdania Finansowego.....	39
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku	98
Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2011 roku	115

Załączniki:

Opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 01 stycznia 2011 – 31 grudnia 2011 r. i dane porównywalne za okres 01 stycznia 2010 – 31 grudnia 2010 r. w odniesieniu Sprawozdania z Całkowitego Dochodu i Rachunku przepływów pieniężnych oraz Zestawienia zmian w kapitale własnym oraz dla pozycji bilansowych dane na dzień 31 grudnia 2011 roku i skorygowane dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Wybrane dane finansowe za okres 01 stycznia 2011 – 31 grudnia 2011 roku

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

Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EURO	
	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres poprzedzający od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres poprzedzający od 01.01.2010 do 31.12.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży	235 389	202 610	56 856	50 597
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 298	10 558	1 280	2 637
III. Zysk (strata) brutto	1 497	19 887	362	4 966
IV. Zysk (strata) netto	2 163	20 791	522	5 192
V. Całkowity dochód	2 383	20 832	576	5 202
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 823	(9 045)	2 614	(2 259)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(47 331)	(45)	(11 432)	(11)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	52 705	(4 896)	12 730	(1 223)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	16 197	(13 985)	3 912	(3 492)
X. Średnia ważona liczba akcji	4 205 382	4 747 899	4 205 382	4 747 899
XI. Rozwodniona liczba akcji	4 205 382	4 747 899	4 205 382	4 747 899
XII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,51	4,38	0,12	1,09
XIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,51	4,38	0,12	1,09

Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EURO	
	stan na 31.12.2011 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2010 koniec roku poprzedniego	stan na 31.12.2011 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2010 koniec roku poprzedniego
XIV Aktywa razem	488 104	350 954	110 511	88 618
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	167 375	94 146	37 895	23 772
XVI. Zobowiązania długoterminowe	33 509	20 450	7 587	5 164
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	133 866	73 696	30 308	18 609
XVIII. Kapitał własny	320 729	256 808	72 616	64 846
XIX Kapitał podstawowy (akcyjny)	14 795	11 870	3 350	2 997
XX. Liczba akcji	5 918 188	4 747 899	5 918 188	4 747 899
XXI. Rozwodniona liczba akcji	5 918 188	4 747 899	5 918 188	4 747 899
XXII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	54,19	54,09	12,27	13,66
XXIII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	54,19	54,09	12,27	13,66

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

Kurs EURO przyjęty do obliczania wybranych danych finansowych wynosi:

(zł)

Wyszczególnienie	okres bieżący	okres porównywalny
	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od XIV do XIX	4,4168	3,9603
kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie- przyjęty do obliczenia danych z pozycji od I do IX	4,1401	4,0044

Oświadczenia osób działających w imieniu COMP S.A.

Działając w imieniu Comp S.A. oświadczamy,

- że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Comp S.A. oraz sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka,
- że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w tym będących podstawą sporządzenia danych porównywalnych, zamieszczonych w prezentowanym sprawozdaniu, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27.04.2012	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
27.04.2012	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2012	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2012	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	
27.04.2012	Bogusław Łatka	Członek Zarządu	

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31.12.2011 r.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) przyjętymi przez UE. MSSF i MSR obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”).

Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównawcze zgodnie z MSR 1.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty, ze względu na fakt, że zdecydowana większość przychodów Comp S.A. wyrażonych jest w tej walucie.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27.04.2012	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
27.04.2012	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2012	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2012	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	
27.04.2012	Bogusław Łatka	Członek Zarządu	

Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze Comp S.A.,

W imieniu Zarządu Comp S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu informacje o najważniejszych dokonaniach Spółki w 2011 roku oraz perspektywach i planach rozwojowych w roku bieżącym.

Najważniejszym wydarzeniem w 2011 roku dla Comp S.A. było zrealizowanie procesu połączenia Spółki z Novitus S.A. Relacje biznesowe między firmami istniały już od lat, jednak dopiero formalne połączenie przedsiębiorstw postawiło przed Zarządem i pracownikami wiele wyzwań związanych z osiągnięciem efektów synergii przychodowych i kosztowych.

Unikalne na polskim rynku, zintegrowane rozwiązania teleinformatyczne dla sektora handlu, usług i logistyki stają się ważniejszym elementem oferty rynkowej Spółki. Do tworzenia tej oferty włączają się pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej.

W roku 2011 poszukiwaliśmy kolejnych celów inwestycyjnych działających w tradycyjnych dla naszej strategii niszowych rynkach, dających szansę na wysoką stopę zwrotu z inwestycji. Zrealizowane cele nie były znaczące, jednak widzimy na rynku jeszcze wiele możliwości i rozważamy kolejne zakupy pakietów kontrolnych w postaci udziałów lub akcji w spółkach, które pomogą nam uatrakcyjnić ofertę a w konsekwencji zwiększyć wartość przedsiębiorstwa dla Akcjonariuszy.

Rozwój Spółki poprzez przejęcia i wzrost organiczny były w przeszłości i wierzę, że będą w przyszłości źródłem wzrostu wartości Spółki i konkurencyjności naszej oferty. Nie zapominamy również o ciągłym doskonaleniu procesów biznesowych, zarządzaniu kompetencjami w Grupie Kapitałowej i optymalizacji kosztów. W mojej osobistej opinii zadowolenie stałych Klientów powracających do nas z kolejnymi projektami jest najważniejszym dowodem słuszności obranej strategii i wykładnią rynkowego sukcesu.

W 2011 roku realizowaliśmy dla naszych Klientów wiele odpowiedzialnych i skomplikowanych zadań wdrożeniowych. Przez wiele lat pracy nabyliśmy zdolność samodzielnej realizacji nawet najbardziej złożonych projektów siłami własnymi, lub zarządzając siecią podwykonawców. Rynek IT dojrzewał i Klienci oczekują wzięcia przez nas odpowiedzialności za ich coraz bardziej złożone procesy biznesowe, wspomagane przez nowoczesne rozwiązania technologiczne. Takich wyzwań z dumą się podejmujemy. Oparcie oferty na wiedzy zbudowanej w ramach Spółki, pracy własnych specjalistów, rozwiązaniach i urządzeniach zaprojektowanych i wytworzonych w ramach Grupy Kapitałowej pozwalają osiągać stabilne przychody i budować trwałą wartość i pozycję rynkową.

Rok 2012 jest dla naszej Spółki czasem nowych wyzwań w zakresie technologicznym, a także szans na nowe, ciekawe projekty. Okres stagnacji gospodarczej i częściowego zamrożenia inwestycji przyczynił się do wzrostu zapotrzebowania na usługi serwisowe. Dało nam to szansę na przebudowę i wzrost rentowności tego obszaru działań. Warto w tym miejscu wspomnieć, że Comp dysponuje jedną z największych w kraju sieci serwisowych i logistycznych, świadczących usługi dla wielu światowych producentów. .

Rok 2011 był siódmym rokiem notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. Pragnę zapewnić, że Spółka wypełniała należycie obowiązki wynikające z faktu pozostawania w gronie spółek publicznych, prowadziła przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną wobec akcjonariuszy oraz w zadeklarowanym zakresie przestrzegała zasad opisanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

W imieniu Zarządu pragnę podziękować Akcjonariuszom Spółki za zaufanie, Klientom za współpracę oraz Pracownikom Spółki za zaangażowanie. Wspólne wysiłki włożone w rozwój Spółki doprowadziły do osiągnięcia prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu wyników finansowych oraz przygotowały Spółkę do działalności w kolejnych latach.

Jestem przekonany, że pozycja rynkowa Comp S.A., posiadana wiedza i doświadczenie pracowników oraz zaufanie i wierność naszych Klientów tworzą razem solidne fundamenty dla dalszego rozwoju Spółki. W roku 2012 dołożymy wszelkich starań, żeby sprostać Państwa oczekiwaniom.

Z wyrazami szacunku,

Jacek Papaj
Prezes Zarządu Comp S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI COMP S.A. ZA OKRES 01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.

Zarząd Comp S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116, prezentuje jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., na które składają się:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **488 104 tys. zł**;
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 r. wykazujące zysk netto w wysokości **2 163 tys. zł** (2 162 826,65 zł) i całkowity dochód na sumę **2 383 tys. zł**;
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **63 921 tys. zł**;
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 r. o kwotę **16 197 tys. zł**;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

W sprawozdaniu finansowym wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych (PLN), o ile nie zaznaczono inaczej.

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

Informacje o jednostce:

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

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

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

Przedmiotem działalności drugorzędnej Comp S.A. jest:

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

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Przygotowanie sprawozdania finansowego oparte było na założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Spółka posiada Oddział Samobilansujący z siedzibą przy ul. Jagiellońskiej 78 w Warszawie oraz od dnia 30 listopada 2011 roku oddział samobilansujący utworzony po przejęciu spółki Novitus S.A. Siedziba oddziału mieści się przy ul. Nawojowskiej 118 w Nowym Sączu. **Sprawozdanie jednostkowe jest sprawozdaniem połączonym Spółki i jej oddziałów.**

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

Połączenie zostało zrealizowane zgodnie z 492 § 1 punkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych - połączenie przez przejęcie, tj. przeniesienie całego majątku Novitus S.A. na Comp S.A. w zamian za akcje emisji serii L Comp S.A., wyemitowane z przeznaczeniem dla dotychczasowych akcjonariuszy Novitus S.A.

W tym samym dniu Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 11.869.747,50 zł do kwoty 14.795.470 zł w związku z emisją akcji serii L Spółki. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 5 918 188 akcji, w tym:

- 47 500 Akcji Serii A,
- 1 260 000 Akcji Serii B,
- 150 527 Akcji Serii C,
- 210 870 Akcji Serii E,
- 91 388 Akcji Serii G,
- 555 000 Akcji Serii H,
- 445 000 Akcji Serii I,
- 607 497 Akcji Serii J,
- 1 380 117 Akcji Serii K,
- 1 170 289 Akcji Serii L.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji serii L, ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 5 918 188.

Spółka Comp S.A. jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Przygotowanie sprawozdania finansowego oparto na założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Akcjonariusze lub Rada Nadzorcza mają prawo do zmiany sprawozdania przed jego zatwierdzeniem przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Skład organów Spółki

Zarząd

Skład osobowy Zarządu w dniu 31 grudnia 2011 roku:

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

W dniu 29 czerwca 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o ustaleniu liczby członków Zarządu na 5 osób i powołaniu do składu Zarządu Spółki na bieżącą kadencję Pana Bogusława Łatki. Uchwała Rady Nadzorczej weszła w życie z dniem 1 sierpnia 2011 roku.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej w dniu 31 grudnia 2011r.:

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Skład osobowy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w dniu 31 grudnia 2011 roku:

- Włodzimierz Kazimierz Hausner - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Marcin Wierzbicki - Członek Komitetu Audytu
- Tomasz Marek Bogutyn - Członek Komitetu Audytu

Komitet Audytu działa na zasadach określonych przez odpowiednie przepisy prawa.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Comp S.A. na dzień bilansowy wynosił 14.795.470 zł i dzielił się na 5 918 188 akcji, o wartości nominalnej po 2,50 zł każda.

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

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

** część akcji własnych jest przedmiotem zastawu.

W 2011 roku został podwyższony kapitał zakładowy Spółki poprzez emisję akcji serii L przeznaczoną dla akcjonariuszy Novitus S.A. w związku z procesem połączenia Comp S.A. i Novitus S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez właściwy Sąd Rejonowy w dniu 30 listopada 2011 roku (raport bieżący 31/2011 z dnia 30 listopada 2011 roku). Kapitał zakładowy wzrósł z kwoty 11.869.747,50 zł do kwoty 14.795.470 zł i obecnie dzieli się na 5 918 188 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

W związku z opisanym powyżej podwyższeniem kapitału związanym z połączeniem Comp S.A. i Novitus S.A. (oraz po zrealizowaniu przez Novitus S.A. transakcji opisywanej w komunikacie bieżącym nr. 32/2011 z dnia 01 grudnia 2011 roku), Comp S.A. posiada łącznie 714 124 akcje własne, stanowiące 12,07% kapitału Comp S.A. Liczba głosów na WZA Comp S.A. odpowiadająca posiadanym akcjom własnym wynosi 714 124 głosy, co stanowi 12,07% ogólnej liczby głosów (Spółka nie może wykonywać prawa głosu z akcji własnych).

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku według informacji przesłanych do Spółki przez Akcjonariuszy oraz innych dostępnych publicznie źródeł.

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

Akcjonariat Comp S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% ogólnej liczby głosów na WZ
Jacek Papaj*	817 808	13,82%	817 808	13,82%
Amplico OFE	787 898	13,31%	787 898	13,31%
Comp S.A.	714 124	12,07%	714 124	12,07%
Aviva Investors Poland S.A.	542 442	9,17%	542 442	9,17%
Pioneer FIO	474 017	8,01%	474 017	8,01%
Generali OFE	336 923	5,69%	336 923	5,69%
AEGON OFE	333 970	5,64%	333 970	5,64%
Pozostali	1 911 006	32,29%	1 911 006	32,29%
Łącznie	5 918 188	100,00%	5 918 188	100,00%

* akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

Stan akcjonariatu Comp S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku uwzględniający brak możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp (akcje własne):

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% ogólnej liczby głosów na WZ
Jacek Papaj*	817 808	13,82%	817 808	15,71%
Amplico OFE	787 898	13,31%	787 898	15,14%
Comp S.A.**	714 124	12,07%	0	0%
Aviva Investors Poland S.A.	542 442	9,17%	542 442	10,42%
Pioneer FIO	474 017	8,01%	474 017	9,11%
Generali OFE	336 923	5,69%	336 923	6,47%
AEGON OFE	333 970	5,64%	333 970	6,42%
Pozostali	1 911 006	32,29%	1 911 006	36,72%
Łącznie	5 918 188	100,00%	5 204 064	100,00%

* akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

** akcje własne Spółki bez wykonywania prawa głosu na WZ

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień publikacji sprawozdania

Stan akcjonariatu Comp S.A. na dzień publikacji sprawozdania

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

*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

Stan akcjonariatu Comp S.A. na dzień publikacji sprawozdania uwzględniający brak możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp (akcje własne):

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

* akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

** akcje własne Spółki bez wykonywania prawa głosu na WZ

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego (29 luty 2012 roku – skonsolidowany rozszerzony raport za czwarty kwartał 2011 nastąpiły nieznaczne zmiany w stanie posiadania podmiotów posiadających bezpośrednio, lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A. Zmiany te dotyczyły następujących akcjonariuszy:

- ING OFE

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

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

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

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

- publikowanych w raportach rocznych o strukturze własnych aktywów opublikowanych przez Otwarte Fundusze Emerytalne jak i informacji uzyskanych od Powszechnych Towarzystw Emerytalnych;
- Listy obecności Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.
- informacji otrzymanych od Akcjonariuszy.

Pozostałe informacje

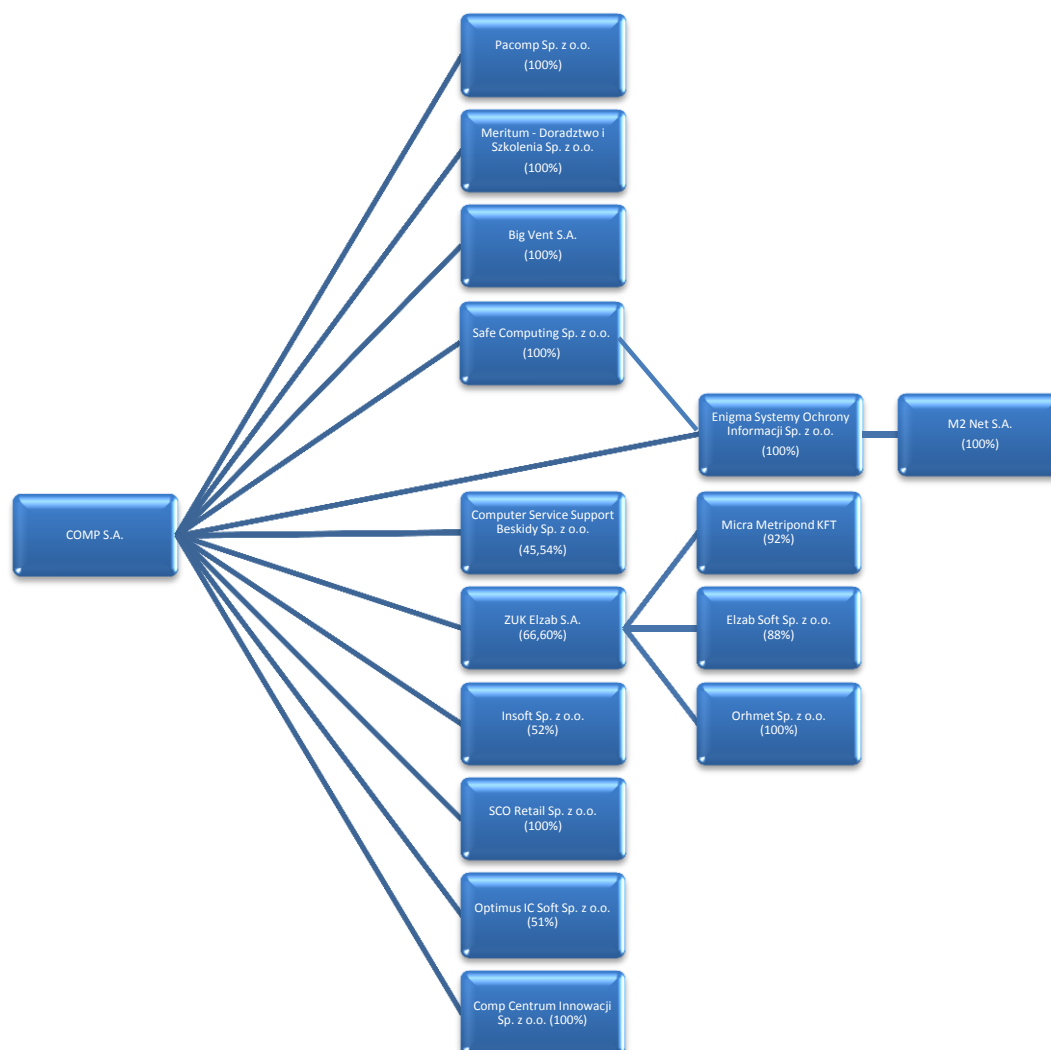
Żadna z akcji Spółki nie daje specjalnych uprawnień kontrolnych.

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

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

Informacje o Grupie Kapitałowej

Skład grupy kapitałowej Comp S.A. na 31 grudnia 2011 roku



Comp S.A. jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej, w skład której wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 wchodziły następujące podmioty:

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

* wraz z udziałem pośrednim

** pośrednio wraz z akcjami własnymi ZUK Elzab SA

***udziały tylko pośrednie

****niekonsolidowana ze względu na fakt, że od roku 1998 nie prowadzi działalności

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

Informacje na temat udziału kapitałowego w tych podmiotach oraz ich wyniki finansowe zostały podane w tabeli poniżej.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH BEZPOŚREDNIO PODPORZĄDKOWANYCH COMP S.A. stan na dzień 31 grudnia 2011 r.												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona)	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	Jednostkowa wartość bilansowa udziałów (akcji)*	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona w lit. j) lub k) podstawy kontroli
1	Pacomp Sp. z o.o.	ul. Puławska 34 05-500 Piaseczno	Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji	jednostka zależna	pełna	29.07.1999	2 834	-	2 834	100,00	100,00	brak
2	Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. (Spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane)	ul. Jutrzenki 116 02-230 Warszawa	Działalność w zakresie oprogramowania	jednostka zależna	pełna	15.06.2005	6 623	-	6 623	40,22	40,22	Udział Comp S.A. razem z udziałami pośrednimi (Safe Computing Sp. z o.o.) wynosi w pozycjach j i k 100%
3	TechLab 2000 Sp. z o.o.	ul. Śniadeckich 10 lok. 1, 00-656 Warszawa	Projektowanie układów elektronicznych, pomiarowych i teletransmisyjnych	jednostka stowarzyszona	praw własności	19.01.1998	45	(45)	0	30,00	30,00	brak
4	Safe Computing Sp. z o.o.	ul. Arabska 7 03-977 Warszawa	Dostarczanie szerokiej gamy technologii ochrony informacji	jednostka zależna	pełna	27.06.2007	53 983	-	53 983	100,00	100,00	brak
5	Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	ul. Ogrodowa 58 00-876 Warszawa	Działalność doradczo-szkoleniowa w obszarze systemów zarządzania	jednostka zależna	pełna	10.10.2007	306	-	306	100,00	100,00	brak
6	Big Vent S.A.	ul. Jutrzenki 116 02-230 Warszawa	Działalność w zakresie kompleksowych rozwiązań informatycznych opartych o systemy pamięci masowych, backupu i archiwizacji danych	jednostka zależna	pełna	11.12.2007	9 294	-	9 294	100,00	100,00	brak
7	Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	ul. Mieszka I 46 43-300 Bielsko-Biała	Konserwacja i naprawa sprzętu komputerowego i biurowego	jednostka zależna	pełna	11.12.2007	970	-	970	45,54	45,54	umowa spółki pkt 14 par 28 - wpływ poprzez RN
8	Cryptotech Sp. z o.o.	30-415 Kraków, ul. Wadowicka 6E	Doradztwo, projektowanie, produkcja, sprzedaż oraz wdrażanie systemów i komponentów do ochrony informacji na bazie technologii PKI oraz kart elektronicznych	jednostka stowarzyszona	praw własności	01.04.2010	4 100	-	4 100	51,00	51,00	brak kontroli wyniku z umowy spółki

	<i>nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej</i>	<i>siedziba</i>	<i>przedmiot przedsiębiorstwa</i>	<i>charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona)</i>	<i>zastosowana metoda konsolidacji</i>	<i>data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu</i>	<i>wartość udziałów / akcji według ceny nabycia</i>	<i>korekty aktualizujące wartość</i>	<i>Jednostkowa wartość bilansowa udziałów (akcji)*</i>	<i>procent posiadanego kapitału zakładowego</i>	<i>udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</i>	<i>wskazanie innej niż określona w lit. j) lub k) podstawy kontroli</i>
9	Insoft Sp. z o.o.	ul. Jasna 3A 31-227 Kraków	Produkcja i wdrażanie oprogramowania wspomagającego działalność handlową	jednostka zależna	pełna od 14.04.2011 r.	14.04.2011	2 956	-	2 956	52,00	52,00	brak
10	SCO Retail Sp. z o.o.	Al. Krakowska 20A, 05-090 Raszyn	Sprzedaż rozwiązań bazujących m.in. na technologii urządzeń samoobsługowych	jednostka zależna	pełna od 14.04.2011 r.	14.07.2011	12 630	-	12 630	100,00	100,00	brak
11	Optimus IC Soft Sp. z o.o.**	ul. Grunwaldzka 174 Nowy Sącz 33-300	Tworzenie oprogramowania komputerowego, świadczenie usług informatycznych oraz produkcja części, podzespołów i urządzeń elektrycznych	jednostka zależna	nie konsolidowana	14.04.2011	5	(5)	-	51,00	51,00	brak
12	Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	ul. Jutrzenki 116 02-230 Warszawa	Działalność w zakresie zarządzania innymi podmiotami (działalność holdingowa) oraz działalność w zakresie informatyki (produkcja sprzętu i oprogramowania)	jednostka zależna	pełna od 6.12.2011 r.	06.12.2011	200	-	200	100,00	100,00	brak
13	ZUK Elzab S.A. (Spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane)	ul. Kruczkowskiego 39 41-813 Zabrze	Projektowanie, produkcja i dystrybucja kas fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, urządzeń i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą	jednostka zależna od 14.04.2011 r.	pełna od 14.04.2011 r.	14.04.2011	33 933	-	33 933	63,43 (66,60)*	62,87	brak
Razem:							127 879	(50)	127 829			

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

** spółka Optimus IC Soft Sp. z o.o. została wyłączona z konsolidacji ze względu na fakt, że od 1998 roku nie prowadzi działalności

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - CD

Lp	a	m						n			o		p	r	s	t		
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:							
		nazwa podmiotu	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- rezerwy	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe						
zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto																	
1	Pacomp Sp. z o.o.	3 222	100	-	2 969	153	78	16	1 832	124	1 708	2 767	-	2 767	5 054	4 473	-	-
2	Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. (dane skonsolidowane)	23 364	274	-	19 148	3 942	19	3 511	22 658	10 796	11 862	14 737	274	14 463	46 022	31 677	-	-
3	Safe Computing Sp. z o.o.	39 867	4 949	-	34 343	575	-	575	27 113	1 297	25 816	23 937	57	23 880	66 980	22 664		
4	Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	524	50	-	292	182	13	169	69	-	69	281	-	281	593	1 769		
5	Big Vent S.A.	4 256	2 603	-	592	1 061	126	905	2 298	201	2 097	2 700	-	2 700	6 554	10 377		374
6	Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	2 698	130	-	2 282	286	4	282	589	7	582	734	-	734	3 287	4 505		
7	Cryptotech Sp. z o.o.	7 234	8 000	-	-	(766)	(923)	157	1 176	84	1 092	1 666	170	1 496	8 410	5 559	-	-
8	Insoft Sp. z o.o.	5 965	50	-	2 230	3 685	3 130	555	940	725	215	774	-	774	6 905	3 863		292
9	SCO Retail Sp. z o.o.	2 294	50	-	-	2 244	(6)	2 250	952	-	952	60	-	60	3 246	4 370		
10	Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	200	200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	ZUK Elzab S.A. (dane skonsolidowane)	44 564	22 143	-	19 123	3 298	3 146	2 232	20 462	7 675	12 787	17 857	-	17 857	65 026	77 137	-	-

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka stowarzyszona TechLab 2000 nie dostarczyła sprawozdania finansowego.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ

Spółka ujmuje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą jako wyłączone z zasad rozliczeń połączeń jednostek gospodarczych opisanych w MSSF3, traktując je jako reorganizację wewnątrz grupy kapitałowej. Takie połączenia rozliczane są metodą analogiczną do metody łączenia udziałów. Zgodnie z tą metodą Spółka nie wycenia ponownie aktywów i pasywów w wartości godziwej. Zamiast tego przyjmuje ich wartości ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Nie powstaje żadna dodatkowa wartość firmy, poza tą, która została już wykazana w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej w momencie objęcia kontroli nad jednostką zależną, z którą następuje połączenie. Sprawozdanie finansowe zawiera wyniki spółki przejmującej za cały rok oraz spółki przejmowanej od dnia połączenia. Dane porównawcze nie ulegają przekształceniu. Wyniki finansowe jednostki przejmowanej od dnia objęcia kontroli przez jednostkę przejmującą do dnia połączenia wykazywane są w pozycji „zysk niepodzielony z lat ubiegłych” w sprawozdaniu finansowym Spółki. Wszystkie aktywa i pasywa Novitus S.A., w wartościach przyjętych na cele skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, zostały zsumowane z analogicznymi pozycjami w sprawozdaniu COMP S.A.

PRZYCHODY

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży. Ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne obciążenia związane ze sprzedażą.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów/materiałów i przekazania prawa własności (przeniesienia ryzyka i korzyści).

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności. Dywidendy przyznane zaliczkowo ujmowane są w momencie zrealizowania wypłaty.

Przychody z wykonania niezakończonych usług, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny. Spółka ustala stopień zaawansowania prac na podstawie:

- stosunku poniesionych kosztów do planowanej całkowitej wartości kosztów, niezbędnej do wykonania kontraktu,
- liczby przepracowanych godzin bezpośrednich wykonania usługi.

W przypadku, gdy stopień zaawansowania niezakończonych usług nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie przychodami w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne. W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że koszty kontraktu przekroczą przychody, spodziewana strata na kontrakcie jest natychmiast rozpoznawana i ujmowana jako koszt okresu.

Kontrakty długoterminowe (w tym informatyczne)

W przypadku, gdy wynik kontraktu długoterminowego może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień

zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartość kontraktu nie może być wiarygodnie oszacowana, przychody z tytułu tego kontraktu są rozpoznawane w stopniu w jakim jest prawdopodobne, że koszty poniesione z tytułu kontraktu zostaną nimi pokryte. Koszty związane z kontraktem rozpoznawane są jako koszty okresu w jakim zostały poniesione. W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że koszty kontraktu przekroczą przychody, spodziewana strata na kontrakcie jest natychmiast rozpoznawana i ujmowana jako koszt okresu.

Nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych prezentowana jest w odrębnej pozycji bilansu (Aktywa A.VII.)

KOSZTY

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Część stałych pośrednich kosztów produkcji, która nie odpowiada poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych stanowi koszt okresu, w którym została poniesiona.

Do tych kont prowadzona jest szczegółowa analityka pozwalająca wyodrębnić koszty prowadzenia poszczególnych projektów. Koszty niezwiązane bezpośrednio z konkretnymi zleceniami, odnoszone są na wynik finansowy w momencie ich poniesienia i prezentowane w pozycji „koszty ogólnego zarządu”.

Na wynik finansowy wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń niezwiązanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

KOSZTY PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w momencie kiedy stają się wymagalne. Płatności do programów państwowych traktowane są w taki sam sposób jak programy określonych składek.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. została wykonana wycena aktuarialna rezerw na koszty przyszłych świadczeń emerytalnych.

PODATKI

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowy różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne.

Rozliczeniom podatkowym podlegają wszelkie niewątpliwe i możliwe do zidentyfikowania różnice przejściowe, wpływające na płatności podatku dochodowego, które powodują powstanie tych różnic, a więc w ustaleniu których w ich podstawie występują różnice między wartością księgową, a wartością podatkową aktywów i pasywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z wartością firmy, odnosi się również na wartość firmy.

Podatek od towarów i usług

Podatek od towarów i usług (VAT) nie jest ujmowany w przychodach, kosztach i aktywach, z wyjątkiem gdy podatek ten nie jest możliwy do odzyskania. Wtedy ujmowany jest jako część kosztów nabycia aktywa lub jako część danego kosztu.

Należności i zobowiązania są wykazywane z podatkiem od towarów i usług.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Aktywa zaprezentowane w bilansie w pozycji „**Budynki i budowle**”, to własne obiekty budowlane oraz inwestycje w obcych obiektach budowlanych stanowiące aktywowany koszt adaptacji wynajmowanych pomieszczeń dla potrzeb Spółki.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości spółki. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Maszyny, urządzenia, oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki transportu wyceniane są początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Jako, że wartość godziwą (rynkową) tych składników aktywów można wiarygodnie ustalić, wykazuje się je w wartości przeszacowanej, stanowiącej jej wartość godziwą na dzień przeszacowania pomniejszonej o kwotę późniejszego umorzenia i późniejszych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości narastająco. Przeszacowania przeprowadza się na tyle regularnie, aby wartość bilansowa nie różniła się w istotny sposób od wartości, która zostałaby ustalona przy zastosowaniu wartości godziwej na dzień bilansowy nie rzadziej niż raz w roku.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Środki transportu	14 - 40%	2,5 do 7 lat
Komputery	20 - 50%	2 do 5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	20%	5lat
Budynki	1,5 - 10%	10 do 66 lat
Inwestycje w obcych obiektach budowlanych	10%	10 lat lub okres obowiązywania umowy najmu
Urządzenia biurowe	10 - 50%	2 do 10 lat

Podstawę naliczenia amortyzacji stanowi wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną, określoną jako wartość po planowanym okresie użytkowania i powiększoną o planowane koszty likwidacji środka trwałego.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalną danego składnika aktywów, w

celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Środki trwale w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych naliczone do dnia przekazania tych środków do użytkowania.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne ujmowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Typowe stawki amortyzacji stosowane dla wartości niematerialnych wynoszą:

Typ	Stawka amortyzacyjna*	Okres
Nabyte oprogramowanie komputerowe	20% - 50%	2- 5 lat
Koszty zakończonych prac rozwojowych	20% -33%	3 – 5 lat
Inne	10% - 20%	5 – 10 lat

* W przypadkach uzasadnionych względami ekonomicznymi stosuje się stawkę amortyzacyjną wynikającą z oceny ekonomicznej użyteczności. W przypadkach, kiedy nie jest uzasadnione określanie okresu przydatności danego aktywa, nie określa się okresu amortyzacji, a stosuje się testy na utratę wartości

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania muszą być poddawane testowi co roku, również w przypadku braku przesłanek wskazujących na utratę wartości.

Wartości niematerialne nie podlegają przeszacowaniom.

Koszty badań i prac rozwojowych

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury),
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne,
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Okres dokonywania odpisów kosztów prac rozwojowych standardowo nie przekracza 10 lat.

Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe

Koncesje, patenty i licencje ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności. W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie okresu użyteczności konkretnego składnika wartości niematerialnej, Spółka nie amortyzuje tego składnika, poddając go corocznym testom na utratę wartości i w przypadku jej utraty, dokonuje się odpisów aktualizujących wartość.

Znak towarowy NOVITUS nabyty przez COMP S.A. w związku z połączeniem Spółek COMP S.A. i Novitus S.A. został wyodrębniony w wyniku wyceny do wartości godziwej aktywów netto Grypy Kapitałowej Novitus na dzień przejścia kontroli nad Grupą. i wyceniony metodą premii cenowej w następującej wysokości- 19 104 tys. zł.

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy w sprawozdaniu finansowym Spółki jest efektem rozliczenia połączeń Spółki z jej jednostkami zależnymi znajdującymi się ze Spółką pod wspólną kontrolą.

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem grupy kapitałowej, której Spółka jest podmiotem dominującym, w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wyceniana według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Wartość firmy przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Przy sprzedaży części przedsiębiorstwa, do której przypisana jest wartość firmy, odpowiednia jej część uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

ZAPASY

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane a następujący sposób:

Materiały	cena nabycia - import cena zakupu - zakupy krajowe
Półprodukty i produkty w toku	koszt wytworzenia
Produkty gotowe	koszt wytworzenia
Towary	cena nabycia - import cena zakupu - zakupy krajowe

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ogólnego zarządu, nie związanych z doprowadzaniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje na dzień wyceny,
- magazynowania wyrobów gotowych i półproduktów, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- sprzedaży produktów.

W sytuacjach uzasadnionych niezbędnym, przygotowaniem towaru lub produktu do sprzedaży bądź długim okresem wytwarzania produktu, cenę nabycia lub koszt wytworzenia zwiększa się o koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania zapasu towarów lub produktów w okresie ich przygotowania do sprzedaży bądź wytworzenia.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania, pomniejszają wartość pozycji w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów odnoszone jest w pozostałe przychody operacyjne.

Spółka dokonuje oceny zapasów materiałowych na podstawie analizy ich przydatności do bieżącej produkcji oraz pod kątem zabezpieczenia potrzeb serwisowych.

Materiały ocenione, jako kompletnie nieprzydatne podlegają złomowaniu (np. zaniechana produkcja, zmiany konstrukcyjne).

Wyroby gotowe i towary handlowe podlegają ostrożnej wycenie (wg możliwych do uzyskania cen rynkowych) na dzień bilansowy, w szczególności na koniec I półrocza oraz na koniec roku.

Wyroby gotowe, które uległy zniszczeniu - zwroty z testów, badań, akwizycji, inne przyczyny są złomowane, po wcześniejszym odzyskaniu niektórych elementów dla celów serwisowych.

Nie stosuje się zasady wiązania okresu pochodzenia zapasu z ustalonym % przeszacowania.

Stosowane metody rozchodu:

Rozchód zapasów wycenia się w zależności od rodzaju zapasów i ich przeznaczenia:

- w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen (kosztów) tych składników aktywów, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia dla towarów i produktów,
- metodą średniej ważonej dla materiałów do produkcji,
- metodą FIFO dla materiałów przeznaczonych do realizacji zleceń serwisowych.

AKTYWA FINANSOWE

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: pożyczki i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej dochodów przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia, a następnie poddaje się ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy, jeśli jest wymagane lub dopuszczone przez MSR 39.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie albo jest instrumentem pochodnym niestanowiącym instrumentu zabezpieczającego.
- aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; jeżeli zezwala na to MSR 39.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa o określonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i może utrzymać do czasu, gdy staną się one wymagalne zaliczane są do **aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności** i prezentowane w aktywach trwałych, chyba że termin zapadalności tych aktywów przypada w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej.

Aktywa, o nieokreślonym terminie utrzymywania, które mogą być zbyte w odpowiedzi na zapotrzebowanie na środki lub w odpowiedzi na zmiany stóp procentowych, zaliczane są do **aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży**. Są one prezentowane w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej jako aktywa trwałe, chyba że kierownictwo wyraziło zamiar utrzymywania ich przez okres krótszy niż 12 miesięcy od daty bilansowej lub zostaną upłynnione w celu pozyskania kapitału obrotowego. W takich sytuacjach prezentuje się je jako aktywa obrotowe.

Aktywa finansowe powstałe na skutek wydania drugiej stronie środków pieniężnych, towarów lub usług, inne niż pozyskane z zamiarem ich sprzedaży w krótkim terminie, klasyfikowane są jako pożyczki udzielone i należności własne. Prezentowane jako aktywa trwałe lub obrotowe w zależności od terminu zapadalności.

Nabycia i zbycia aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień transakcji, tj. dzień, w którym Spółka zobowiązała się do nabycia lub zbycia aktywów.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz pożyczki udzielone i należności własne wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia ustalonej metodą efektywnej stopy procentowej.

Zmiany wynikające ze zmian wartości godziwej **aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu** ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym powstały.

Zmiany wartości godziwej **aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży** są odnoszone bezpośrednio w kapitał własny aż do momentu sprzedaży lub rozpoznania trwałej utraty wartości aktywów. Wartość godziwa instrumentów finansowych ustalana jest w odniesieniu do cen zakupu notowanych na giełdzie lub w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej szacowana jest na podstawie właściwych wskaźników ceny do zysku i ceny do przepływów pieniężnych dostosowanych do specyfiki danego emitenta lub z zastosowaniem innego modelu wyceny. Instrumenty kapitałowe, dla których wartość godziwa nie może być w sposób wiarygodny ustalona wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez pomniejszenia o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Skutki okresowej wyceny (przeszacowania do wartości godziwej), z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej należy wycenić w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej, wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

Skutki przeszacowania, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

INWESTYCJE W SPÓŁKI STOWARZYSZONE I ZALEŻNE

Podmioty zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy COMP S.A. kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. W sprawozdaniu jednostkowym Spółki udziały w podmiotach zależnych wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Podmiotem stowarzyszonym jest jednostka, na którą Spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego.

Udziały finansowe w podmiotach stowarzyszonych i zależnych w jednostkowym sprawozdaniu wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej według wartości nominalnej. Dla celów rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zalicza się gotówkę w kasie, środki zgromadzone na rachunkach bieżących w bankach oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności. Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych Spółka przyjęła zasadę nie ujmowania w saldzie środków pieniężnych ich ekwiwalentów, kredytów w rachunkach bieżących oraz niepłynnych środków pieniężnych.

LEASING

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu z uwzględnieniem wyszacowanej wartości rezydualnej na koniec okresu umowy leasingu.

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI

Test na utratę wartości przeprowadza się dla pojedynczych aktywów, jednak jeśli składnik aktywów nie wypracowuje wpływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych generowanych przez inne aktywa, test należy przeprowadzić na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne danego zbioru aktywów.

W celu przeprowadzenia testu utraty wartości należy:

- ustalić wartość użytkową,
- porównać wartość bilansową z wartością użytkową.

W przypadku, gdy wartość bilansowa jest wyższa od wartości użytkowej, należy dokonać stosownego odpisu (MSR 36.90) w związku z utratą wartości danego aktywa lub grupy aktywów.

Zgodnie z nomenklaturą MSR 36 najmniejszy możliwy do określenia zespół aktywów generujący wpływy pieniężne, będące w znacznym stopniu niezależnymi od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów, definiowany jest jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne (CGU – Cash Generating Unit).

Według MSR 36.6 - Wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

- wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest kwotą możliwą do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów (lub zespołów ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne) na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, po potrąceniu kosztów zbycia,
- wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne i została wyznaczona dla powyższych Spółek na bazie metody zdyskontowanych przepływów gotówkowych (ang. discounted cash flow - DCF).

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych.

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutu spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku lub z przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny. W kapitale zapasowym wydzielony jest kapitał tworzony z odpisów z zysku i przeznaczony na pokrycie strat bilansowych.

Udziały lub akcje własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

Na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się:

- różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- odroczony podatek dochodowy od powstałych różnic z aktualizacji wyceny,
- wartość z przeszacowania środków trwałych,
- odroczony podatek z tyt. przejściowych różnic w wartości bilansowej i podatkowej przeszacowanych aktywów.

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega dystrybucji.

DOTACJE PAŃSTWOWE

Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunek zysków i strat przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów.

REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Jednostka spodziewa się zwrotu poniesionych kosztów objętych rezerwą, na przykład na podstawie umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten ujmowany jest jako osobny składnik aktywów, przy założeniu, że prawdopodobieństwo jest bardzo wysokie.

Spółka rozpoznaje rezerwy na umowy rodzące obciążenia, jeżeli nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków przewyższają nad korzyściami, które – według przewidywań – będą uzyskane na ich mocy.

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Spółkę w okresie gwarancji.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

W IV kwartale 2011 roku spółka zawarła transakcje typu „forward” w celu zmniejszenia ryzyka walutowego dotyczącego znaczącego kontraktu. W tym przypadku zabezpieczeniu podlegały ceny zakupu towarów nabywanych w związku z realizacją kontraktu. W wyniku rozliczenia ww. transakcji kwota przychodów korygujących koszt własny sprzedaży wyniosła 1 741 tys. zł.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- wartość wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych,
- koszty wynagrodzeń wypłaconych po zakończeniu roku, dotyczące roku poprzedniego.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególność i równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych:

- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- nadwyżki zafakturowanych przychodów nad zarachowanymi.

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- ubezpieczenia,
- prenumeraty,
- z góry zapłacone czynsze,
- koszty rozwojowe projektów, których realizacja jest w toku, a przyszłe korzyści ekonomiczne wysoko prawdopodobne,
- pozostałe koszty poniesione w okresie sprawozdawczym dotyczące przyszłych okresów.

SZACUNKI

Sporządzenie sprawozdania finansowego wg MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które mają wpływ na wielkości wykazywane w sprawozdaniu. Przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu i wysoko wyspecjalizowanych pracowników firmy na temat bieżących działań i zdarzeń. Spółka korzysta także z wyceny ekspertów w obszarach, w których wycena realna wymaga specjalistycznej wiedzy na temat metod wyceny poszczególnych składników majątku. Główne obszary, które w procesie stosowania zasad rachunkowości oprócz szacunków księgowych, ma profesjonalny osąd to: wycena wartości aktywów w tym testy na utratę wartości oraz wycena odpisów aktualizujących, wycena kontraktów IT oraz szacowanie aktualizacji wartości instrumentów finansowych.

Szczegółowe opisy sposobu oszacowania rezerw zostały zamieszczone w notach objaśniających do tych pozycji sprawozdania, których wartości zostały ustalone w drodze oszacowania.

WALUTY OBCE

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są księgowane po kursie waluty obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień dokonania transakcji – wystawienia faktury. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych, jednostka przewiduje możliwość wykorzystywania walutowych transakcji forward oraz opcji.

RAPORTOWANIE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Spółka prezentuje segmenty działalności wg układu produktowego, co jest zgodne z regułami stosowanymi do wewnętrznego raportowania.

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku netto za okres sprawozdawczy i średnioważonej liczby akcji wg stanu na dzień bilansowy.

Rozwodniony zysk netto na akcje jest ilorazem wartości zysku netto za okres sprawozdawczy i sumy średnioważonej liczby akcji w danym okresie sprawozdawczym oraz wszystkich potencjalnych akcji nowych emisji.

AKTUALNY STAN MSSF/MSR ORAZ WYDANYCH NA ICH PODSTAWIE INTERPRETACJI

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2011:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF(2010)”** – Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie - 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku – w zależności od standardu/interpretacji),
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”**, zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące standardy, zmiany standardów i interpretacje zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów,

zmian standardów i interpretacji, które według stanu na dzień prezentacji sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27** (znowelizowany w roku 2011) **„Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28** (znowelizowany w roku 2011) **„Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe : ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	Nota	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Aktywa razem		488 104	350 954
<hr/>			
A Aktywa obrotowe		172 778	112 660
<hr/>			
I Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1	26 094	9 897
II Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	2	148	-
III Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	2a	-	-
IV Należności z tytułu dostaw i usług	4	92 014	57 205
V Inne należności i pożyczki	4	14 771	19 114
VI Zapasy	5	24 427	4 864
VII Umowy o budowę	6	7 923	13 290
VIII Rozliczenia międzyokresowe	6	7 401	8 290
IX Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	3	-	-
<hr/>			
B Aktywa trwałe		315 326	238 294
<hr/>			
I Środki pieniężne zastrzeżone	7	1 153	645
II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	8	-	-
III Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	12	-	-
IV Należności długoterminowe i pożyczki	9	10 859	52
V Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6a	2 481	2 761
VI Inwestycje w udziały i akcje	10	127 829	124 177
VII Pozostałe inwestycje	11	152	152
VIII Wartości niematerialne	13	145 649	102 410
IX Rzeczowe aktywa trwałe	14	27 203	8 097

PASYWA	Nota	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Pasywa razem		488 104	350 954
A Zobowiązania krótkoterminowe		133 866	73 696
I Kredyty bankowe i pożyczki	16	57 516	21 677
II Zobowiązania z tytułu dostaw	16	47 333	38 563
III Inne zobowiązania	16	29 017	13 456
1 Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		13 100	5 089
w tym z tytułu podatku dochodowego		2 499	841
2 Rozliczenia międzyokresowe kosztów i inne zobowiązania	17	15 917	8 367
a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów		10 632	5 424
w tym dot. umów o budowę		6 409	1 183
b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów		1 418	2 512
c) Inne zobowiązania		3 867	431
w tym z tytułu leasingu finansowego		1 797	231
B Zobowiązania długoterminowe		33 509	20 450
I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	18	25 667	13 959
II Rezerwy	19	255	595
III Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	5 694	4 759
IV Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		1 874	1 137
V Pozostałe zobowiązania długoterminowe		19	-
C Kapitał własny		320 729	256 808
I Kapitał podstawowy	21	14 795	11 870
II Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		266 686	193 802
III Akcje własne		(53 294)	(23 497)
IV Kapitał z aktualizacji wyceny		307	87
V Zyski zatrzymane		92 235	74 546
1 Kapitał do wykorzystania celowego		22 228	22 228
2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy		70 007	52 318
a) Kapitał zapasowy z zysku netto		55 585	31 527
b) Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		12 259	-
c) Wynik finansowy okresu bieżącego		2 163	20 791
Wartość księgowa		320 729	256 808
Liczba akcji		5 918 188	4 747 899
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		54,19	54,09
Rozwodniona liczba akcji		5 918 188	4 747 899
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		54,19	54,09

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

Treść	Nota	rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
<i>Działalność kontynuowana</i>			
A Przychody ze sprzedaży	25	235 389	202 610
I Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów		105 940	64 469
II Przychody ze sprzedaży produktów i usług		129 449	138 141
B Koszt własny sprzedaży	26	179 064	146 673
I Koszt własny sprzedaży towarów materiałów		80 900	52 207
II Koszt własny sprzedaży produktów i usług		98 164	94 466
C Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		56 325	55 937
D Pozostałe przychody operacyjne	27	742	1 731
E Koszty sprzedaży i dystrybucji	26	18 125	17 428
F Koszty ogólnego zarządu	26	31 398	27 691
G Pozostałe koszty operacyjne	28	2 246	1 991
H Zysk/strata z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)		5 298	10 558
I Przychody finansowe	29	1 879	14 590
J Koszty finansowe	30	5 680	5 262
K Zysk/strata brutto (H+I-J)		1 497	19 886
L Podatek dochodowy	31	(666)	3 918
I Bieżący		630	1 680
II Odroczone		(1 296)	2 238
M Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)		2 163	15 968
<i>Działalność zaniechana</i>			
N Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej*		-	4 823
O Zysk netto za rok obrotowy (M+N)		2 163	20 791
<i>Inne składniki całkowitego dochodu</i>			
Skutki aktualizacji majątku trwałego		220	41
P Inne składniki całkowitego dochodu razem		220	41
Q Całkowite dochody ogółem (P+Q)		2 383	20 832
Zysk netto		2 163	20 791
Średnia ważona liczba akcji		4 205 382	4 747 899
Zysk na jedną akcję (w zł)		0,51	4,38
Rozwodniona liczba akcji		4 205 382	4 747 899
Rozwodniona wartość zysku na jedną akcję (w zł)		0,51	4,38

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

Treść	Nota	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010- okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) brutto		1 497	19 886
II. Korekty razem		9 326	(28 930)
1. Amortyzacja	35	4 702	4 516
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	36	2 034	(9 052)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	37	(63)	(583)
5. Zmiana stanu rezerw	38	(1 894)	4 234
6. Zmiana stanu zapasów	39	1 360	579
7. Zmiana stanu należności	40	(3 352)	(7 471)
8. Zmiana stanu zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	41	(5 498)	(589)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	42	12 302	(17 057)
10. Podatek odroczoney	43	1 296	(2 238)
11. Podatek dochodowy zapłacony	43	(2 709)	(1 471)
12. Inne korekty z działalności operacyjnej	44	1 148	202
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		10 823	(9 044)
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy		7 465	40 628
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		65	29
2. Z aktywów finansowych, w tym:		6 000	23 437
– zbycie aktywów finansowych		-	157
– dywidendy i udziały w zyskach		374	9 857
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		5 532	11 725
– odsetki		94	307
– inne wpływy z aktywów finansowych		-	1 391
3. Inne wpływy inwestycyjne	46	1 400	17 162
II. Wydatki		54 796	40 673
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	45	4 984	7 289
2. Na aktywa finansowe, w tym:		49 812	17 343
– nabycie aktywów finansowych		36 981	3 843
– udzielone pożyczki długoterminowe		12 831	13 500
3. Inne wydatki inwestycyjne	46	-	16 041
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(47 331)	(45)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy		78 172	32 040
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		12	-
2. Kredyty i pożyczki		76 360	32 040
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		1 800	-
II. Wydatki		25 467	36 936
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	23 497
2. Spłaty kredytów i pożyczek		20 813	11 663
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 044	254
4. Odsetki		3 610	1 522
5. Inne wydatki finansowe		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		52 705	(4 896)
D. Przepływy pieniężne netto razem		16 197	(13 985)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych,		16 197	(13 985)
F. Środki pieniężne na początek okresu		9 897	23 882
G. Środki pieniężne na koniec okresu	34	26 094	9 897

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Stan na początek okresu (BO)	11 870	193 802	(23 497)	87	74 546	256 808
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-
Stan na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych (BO)	11 870	193 802	(23 497)	87	74 546	256 808
Zwiększenia w tym:	2 925	72 884	(29 797)	273	17 689	63 974
- emisja akcji	2 925	72 884	-	-	-	75 809
- nabycie akcji własnych	-	-	(29 797)	-	-	(29 797)
- rozliczenie połączenia z Novitus S.A.	-	-	-	-	15 506	15 506
Zwiększenia z tytułu całkowitego dochodu	-	-	-	273	2 183	2 456
- wynik netto bieżącego okresu	-	-	-	-	2 163	2 163
- przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	273	-	273
- przeszacowanie majątku lata ubiegłe	-	-	-	-	20	20
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	53	-	53
Zmniejszenia z tytułu całkowitego dochodu	-	-	-	53	-	53
- sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych	-	-	-	28	-	28
- aktualizacja wyceny przeszacowanych środków trwałych	-	-	-	25	-	25
Stan na koniec okresu (BZ)	14 795	266 686	(53 294)	307	92 235	320 729

Dane porównywalne:

<i>Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Stan na początek okresu (BO)	11 870	193 802	-	46	53 749	259 467
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-
Stan na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych (BO)	11 870	193 802	-	46	53 749	259 467
Zwiększenia w tym:	-	-	(23 497)	47	20 797	(2 653)
- nabycie akcji własnych	-	-	(23 497)	-	-	(23 497)
Zwiększenia z tytułu całkowitego dochodu	-	-	-	47	20 797	20 844
- przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	47	-	47
- przeszacowanie majątku lata ubiegłe	-	-	-	-	6	6
- wynik netto bieżącego okresu	-	-	-	-	20 791	20 791
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	6	-	6
Zmniejszenia z tytułu całkowitego dochodu	-	-	-	6	-	6
- przeszacowanie majątku lata ubiegłe	-	-	-	6	-	6
Stan na koniec okresu (BZ)	11 870	193 802	(23 497)	87	74 546	256 808

Noty objaśniające do Sprawozdania Finansowego

Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej

Nota nr 1

ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Środki pieniężne w kasie	55	79
Środki pieniężne na rachunkach	12 883	7 602
Lokaty krótkoterminowe	13 156	2 216
Krótkoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	26 094	9 897

Nota nr 1a

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY – STRUKTURA WALUTOWA	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) w walucie polskiej	14 569	7 324
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	11 525	2 573
b1. jednostka/waluta / USD	2 169 591	4 706
w tys. zł.	7 414	14
b2. jednostka/waluta / EUR	923 096	566 441
w tys. zł.	4 077	2 243
b3. jednostka/waluta / GBP	6 396	68 891
w tys. zł.	34	316
b4. pozostałe waluty w tys. zł.	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	26 094	9 897

Nota nr 2

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w jednostkach pozostałych	148	-
- kontrakty forward	148	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik, razem	148	-

Nota nr 2a

AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Pominięto - pozycja nie występuje.

Nota nr 3

AKTYWA TRWAŁE KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Pominięto - pozycja nie występuje.

Nota nr 4

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
I. Należności z tytułu dostaw i usług	92 014	57 205
a) od jednostek powiązanych	4 775	2 702
b) od pozostałych jednostek	87 239	54 503
II. Inne należności i pożyczki	14 771	19 114
a) od jednostek powiązanych	10 981	11 456
Pożyczki krótkoterminowe	7 155	8 552
Inne należności	3 826	2 904
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	3 790	7 658
Pożyczki krótkoterminowe	46	24
Inne należności	3 744	7 634
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 060	2 095
- z tytułu wynagrodzeń	-	1
- pożyczki dla pracowników	51	-
- pozostałe*	1 633	5 538
Należności krótkoterminowe netto, razem	106 785	76 319
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 676	3 663
Należności krótkoterminowe brutto, razem	111 461	79 982
<i>* w pozycji "pozostałe" zaprezentowano:</i>		
- kaucje i wadła	1 034	899
- należności sądowe	-	92
- rozliczenie kart paliwowych	-	69
- z tytułu sprzedaży wierzytelności	-	342
- krótkoterminowe rozrachunki z tytułu umów leasingowych	2	4073
- krótkoterminowe rozrachunki z tytułu ubezpieczeń	2	-
- zaliczki na poczet dostaw	406	-
- pozostałe	189	63
razem	1 633	5 538

Wszystkie pożyczki krótkoterminowe są w PLN.

Stopy oprocentowania pożyczek oparte są o zmienne stopy na bazie WIBOR lub są stałymi stopami oprocentowania.

Nota nr 4a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	4 775	2 702
- od jednostek zależnych	4 775	2 690
- od jednostek stowarzyszonych	-	12
b) inne, w tym:	10 981	11 456
- od jednostek zależnych	7 331	8 543
- od jednostek stowarzyszonych	7	825
- od znaczącego inwestora	3 643	2 088
c) dochodzone na drodze sądowej	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	15 756	14 158
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	15 756	14 158

Nota nr 4b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Stan na początek okresu	3 663	3 504
a) zwiększenia (z tytułu)	1 305	477
- odpis wniesiony przez spółkę przylączoną	793	-
- odpis na należności dochodzone na drodze sądowej	311	1
- odpis na należności przeterminowane	201	476
b) zmniejszenia (z tytułu)	292	318
- spisanie należności objętych odpisem	134	220
- uregulowanie należności objętych odpisem	158	94
- sprzedaż należności	-	4
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 676	3 663

Nota nr 4c

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) w walucie polskiej	102 189	79 912
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	9 272	70
b1. jednostka/waluta USD	2 274 145	13 940
w tys. zł.	7 772	41
b2. jednostka/waluta EUR	339 874	7 346
w tys. zł.	1 501	29
b3. pozostałe waluty w tys. zł.	-	-
Należności krótkoterminowe, razem	111 461	79 982

Nota nr 4d

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	63 694	41 438
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	15 285	9 019
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	209
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	239
e) powyżej 1 roku	-	-
f) należności przeterminowane	13 035	6 300
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	92 014	57 205
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 086	955
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	93 100	58 160

Nota nr 4e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	6 697	3 430
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 619	468
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 023	182
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	835	898
e) powyżej 1 roku	1 861	1 322
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	13 035	6 300
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 086	955
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	14 121	7 255

Nota nr 4f

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Stan na początek okresu	955	803
a) Zwiększenia	151	428
b) Zmniejszenia, w tym:	20	276
Rozwiązanie	-	217
Wykorzystanie	20	59
Stan na koniec okresu	1 086	955

Nota nr 4g

INNE NALEŻNOŚCI I POZYCZKI NIEPRZETERMINOWANE Z TERMINEM ZAPŁATY W OKRESIE	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	4 229	8 260
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 196	6 142
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 681	2 551
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	145	141
e) powyżej 1 roku	232	329
Należności nieprzeterminowane, razem	12 483	17 423

Nota nr 4h

INNE NALEŻNOŚCI I POZYCZKI PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	16	351
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	194	197
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 703	459
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	286	506
e) powyżej 1 roku	89	178
Należności przeterminowane :	2 288	1 691
Inne należności i pożyczki razem (netto):	14 771	19 114
f) odpisy aktualizujące wartość należności innych i pożyczek, przeterminowane	3 590	2 708
Inne należności i pożyczki razem (brutto):	18 361	21 822

Nota nr 4i

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ INNYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Stan na początek okresu	2 708	2 701
a) Zwiększenia	925	42
b) Rozwiązanie	24	33
c) Wykorzystanie	19	2
Stan na koniec okresu	3 590	2 708

Nota nr 4j

ZMIANA STANU UDZIELONYCH POŻYCZEK KRÓTKOTERMINOWYCH	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Stan na początek okresu	8 576	6 610
a) Zwiększenia	11 002	13 570
- aktualizacja wartości	1 112	46
- udzielenie	6 831	13 500
- przeniesienie z pożyczek długoterminowych	3 059	24
b) Zmniejszenia	12 377	11 604
- odpisy aktualizacyjne	-	-
- spłata	-	11 398
- umorzenie	-	-
- przeniesienie do pożyczek długoterminowych	12 377	206
Stan pożyczek na koniec okresu	7 201	8 576

Nota nr 5

ZAPASY	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) towary	3 273	2 739
b) materiały	15 104	700
c) produkty gotowe	4 973	1 425
d) półprodukty i produkty w toku	1 077	-
Zapasy razem	24 427	4 864

Nota nr 5a

Magazyn	okres				razem	
	stan na 31-12-2011	do roku	od roku do trzech lat	powyżej trzech lat		odpis aktualizujący
a) towary		2 921	365	65	(78)	3 273
b) materiały		12 761	3 143	924	(1 724)	15 104
c) produkty gotowe		4 342	247	497	(113)	4 973
d) półprodukty i produkty w toku		1 077	-	-	-	1 077
e) zaliczki na dostawy		-	-	-	-	-
razem - wartość zapasów		21 101	3 755	1 486	(1 915)	24 427

Magazyn	okres				razem	
	stan na 31-12-2010	do roku	od roku do trzech lat	powyżej trzech lat		odpis aktualizujący
a) towary		2 527	214	19	(21)	2 739
b) materiały		601	260	305	(466)	700
c) produkty gotowe		32	1 118	338	(63)	1 425
d) półprodukty i produkty w toku		-	-	-	-	-
e) zaliczki na dostawy		-	-	-	-	-
razem - wartość zapasów		3 160	1 592	662	(550)	4 864

Nota nr 6

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
1. Rozliczenia międzyokresowe czynne	6 668	6 926
Czynsze	64	10
Koszty dotyczące sprzedaży przyszłych okresów	1 623	2 261
Ubezpieczenia	265	95
Opłaty licencyjne	11	6
Przedpłacone usługi serwisowe*	2 852	4 120
Przedpłacone prenumeraty	16	5
Inne opłaty ponoszone z góry	1 837	429
2. Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	733	1 364
Rozliczenia międzyokresowe czynne	7 401	8 290

*Pozycja „Przedpłacone usługi serwisowe” dotyczy zakupionych zewnętrznych usług serwisowych do rozliczenia z „przychodami przyszłych okresów” z tytułu serwisów gwarancyjnych i pogwarancyjnych

Nota nr 6a

UMOWY O BUDOWĘ	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków	7 923	13 290
Kwota otrzymanych zaliczek	-	0
Kwota sum zatrzymanych	2 546	1 183

Nota nr 6b

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 761	1 212
a) odniesionych na wynik finansowy	2 761	1 212
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	3 591	3 303
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu):	2 939	3 303
- utworzenie rezerw i odpisów	1 414	622
- niewypłacone wynagrodzenia	230	293
- niezrealizowane na dzień bilansowy ujemne różnice kursowe	-	-
- doszacowane koszty kontraktów długoterminowych	175	1 920
- koszty przyspieszonej amortyzacji	1	-
- naliczone odsetki	4	11
- inne (w tym głównie dane spółki przyłączonej, a także wycena transakcji terminowych, kredytów)	1 115	457
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	628	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	24	-
- wniesione przez spółkę przyłączoną	24	-

3. Zmniejszenia	3 871	1 754
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 243	1 754
- rozwiązanie rezerw	806	522
- zrealizowanie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń	252	353
- zrealizowanie doszacowanych kosztów kontraktów długoterminowych	1 740	702
- zrealizowanie naliczonych odsetek	7	46
- inne	438	131
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	628	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 481	2 761
a) odniesionych na wynik finansowy	2 457	2 761
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	24	-

Nota nr 7

ŚRODKI PIENIĘŻNE ZASTRZEŻONE	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) Depozyty powyżej 3 miesięcy	1 132	637
b) Inne - rachunki inwestycyjne	21	8
Środki pieniężne zastrzeżone, razem	1 153	645

Nota nr 7a

ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZASTRZEŻONYCH	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) stan na początek okresu	645	193
b) zwiększenia (z tytułu)	39 890	4 446
- wpłata na depozyt, gwarancje pod kontrakt	806	384
- wpłaty na rachunki inwestycyjne	39 084	4 062
c) zmniejszenia (z tytułu)	39 382	3 994
- przeniesienie na środki krótkoterminowe	-	3 760
- zwrot depozytu, gwarancji pod kontrakt	311	234
- wypłaty z rachunków inwestycyjnych	39 071	-
Środki pieniężne zastrzeżone na koniec okresu	1 153	645

Nota nr 7b

ŚRODKI PIENIĘŻNE ZASTRZEŻONE (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) w walucie polskiej	1 153	645
b) w walutach obcych	-	-
Środki pieniężne zastrzeżone, razem	1 153	645

Środki pieniężne zastrzeżone – depozyty, to lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy stanowiące zabezpieczenie pod gwarancje kontraktowe. Zostały zakwalifikowane do aktywów trwałych w związku z ich niską płynnością. Lokat tych nie można rozwiązać do czasu zakończenia okresu gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych.

Nota nr 8**DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOSCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK**

Pominięto - pozycja nie występuje.

Nota nr 9

NALEŻNOŚCI DLUGOTERMINOWE (NETTO)	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
1. w jednostkach powiązanych	9 417	-
Pożyczki udzielone długoterminowe	9 377	-
Pozostałe należności długoterminowe	40	-
2. w pozostałych jednostkach	1 442	52
Pożyczki udzielone długoterminowe	1 229	52
Pozostałe należności długoterminowe	213	-
Razem	10 859	52

Nota nr 9a

UDZIELONE POŻYCZKI DLUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) stan na początek okresu	52	173
b) zwiększenia	13 606	-
- aktualizacja wartości	8	-
- udzielenie	12 721	-
- przemieszczenie odsetek z krótkoterminowych	877	-
c) zmniejszenia	3 052	121
- odpisy aktualizacyjne	-	-
- spłata	18	121
- przemieszczenie pożyczki do krótkoterminowych	3 034	-
Stan pożyczek na koniec okresu	10 606	52

Nota nr 9b**ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DLUGOTERMINOWYCH**

Pominięto - pozycja nie występuje.

Nota nr 9c

NALEŻNOŚCI DLUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) w walucie polskiej	10 859	52
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Należności długoterminowe, razem	10 859	52

Nota nr 10

INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Inwestycje w udziały i akcje	127 829	124 177
a) w jednostkach zależnych	123 729	74 010
b) w jednostkach współzależnych	-	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	4 100	50 167
d) w pozostałych jednostkach	-	-
Inwestycje w udziały i akcje, razem (netto)	127 829	124 177
e) odpisy aktualizujące wartość inwestycji	50	45
Inwestycje w udziały i akcje, razem (brutto)	127 879	124 222
w tym:		
w spółkach notowanych na GPW	33 933	46 067
w spółkach nienotowanych na GPW	93 896	78 110

W okresie pomiędzy końcem roku 2010 r. a końcem 2011 r. skład Grupy Kapitałowej Comp S.A. wystąpiły następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Comp S.A.

14 stycznia 2011 roku Sąd Rejestrowy zarejestrował połączenie Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. i Safe Technologies S.A. (spółka zależna Safe Computing Sp. z o.o.). Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 par. 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku Safe Technologies S.A. na Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. w zamian za udziały w Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. o kwotę 163,5 tys. zł.

Udział Comp S.A. po połączeniu, w spółce Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. wynosi 40,22%, pośrednio 100%.

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

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

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

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

Akcje będące przedmiotem transakcji stanowiły 63,43% kapitału zakładowego ZUK Elzab S.A. oraz uprawniają do 10.233.478 głosów na WZA Elzab S.A., co stanowi 62,87% ogólnej liczby głosów na WZA Elzab S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka Comp S.A. posiadała łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 10.746.733 akcji zwykłych na okaziciela ZUK Elzab S.A., reprezentujących 66,60% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 66% ogólnej liczby głosów na WZA ZUK Elzab S.A.

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

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

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

Comp S.A. jest właścicielem 4.080 udziałów Cryptotech Sp. z o.o. o łącznej wartości 4.080 tys. zł co daje 51% udziału w głosach na ZW oraz 51% udziału w kapitale zakładowym. Pomimo posiadania większości w kapitale zakładowym i w głosach na ZW, COMP S.A nie sprawuje kontroli w spółce Cryptotech Sp. z o.o. Spółka ta jest traktowana jako stowarzyszona. Brak kontroli wynika z umowy spółki.

Po przeprowadzeniu testów na utratę wartości nie stwierdzono utraty wartości udziałów i akcji w spółkach zależnych.

Nota nr 10a

ANALIZA ZAANGAŻOWANIA KAPITAŁOWEGO COMP S.A. W PODMIOTY POWIĄZANE

firma	kapitały własne	wynik finansowy bieżącego roku	wartość firmy z konsolidacji	kapitały bez bieżącego wyniku finansowego	procent posiadanego kapitału	udział COMP w wyniku finansowym	udział COMP w kapitale (bez wyniku finansowego)	wartość bilansowa posiadanych udziałów
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	23 364	3 511	20 069	19 853	100,00%	3 511	19 853	6 623
Pacomp Sp. z o.o.	3 222	16	2 063	3 206	100,00%	16	3 206	2 834
Safe Computing Sp. z o.o.	39 867	575	59 045	39 292	100,00%	575	39 292	53 983
Meritum-Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	524	169	255	355	100,00%	169	355	306
Big Vent S.A.	4 256	905	7 343	3 351	100,00%	905	3 351	9 294
Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	2 698	286	-	2 412	45,54%	130	1 098	970
Comp centrum Innowacji Sp. z o.o.	200	-	-	200	100,00%	-	200	200
Insoft Sp. z o.o.	2 875	595	-	2 280	52,00%	309	1 186	2 956
SCO Retail Sp. z o.o.	2 294	2 250	12 614	44	100,00%	2 250	44	12 630
ZUK Elzab S.A.	44 564	2 232	7 812	42 332	66,60%	1 487	28 193	33 933
Cryptotech Sp. z o.o.	7 234	157	416	7 077	51,00%	80	3 609	4 100
razem	131 098	10 696	109 617	120 402	X	9 432	100 387	127 829

W przypadku podmiotów, w których wystąpiły przesłanki do utraty wartości udziałów Spółka przeprowadziła analizę pod kątem utraty wartości metodą zdyskontowanych przepływów. W wyniku przeprowadzonej analizy nie stwierdzono utraty wartości.

Nota nr 11
POZOSTAŁE INWESTYCJE

Nota nr 11a
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI

Pominięto – pozycja nie występuje.

Nota nr 11b

INNE INWESTYCJE	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Inne długoterminowe aktywa finansowe	152	152
- dzieła sztuki	152	152
Odpisy aktualizacyjne	-	-
Stan inwestycji na koniec okresu	152	152

Nota nr 12
DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Pominięto – pozycja nie występuje.

Nota nr 13

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) koszty zakończonych prac rozwojowych*	22 614	18 310
- koszty niezakończonych prac rozwojowych	17 147	16 479
- koszty zakończonych prac rozwojowych	5 467	1 831
b) wartość firmy**	98 911	78 532
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:***	4 974	5 539
- oprogramowanie komputerowe	4 974	5 539
d) inne wartości niematerialne****	19 150	29
e) zaliczki na wartości niematerialne	-	-
Wartości niematerialne razem	145 649	102 410

*Pozycja „koszty prac rozwojowych” obejmuje projekty elektronicznych urządzeń kryptograficznych oraz oprogramowanie własne.

Pozostały okres amortyzacji urządzeń kryptograficznych 1- 10 lat.

Pozostały okres amortyzacji oprogramowania – 3 lata.

**Wartość firmy powstała w wyniku połączenia Comp S.A. z Computer Service Support S.A.(rok 2007) w kwocie 78 532 tys. zł oraz Novitus S.A.(rok 2011) w kwocie 20 379 tys. zł.

Wartość ta nie podlega amortyzacji tylko corocznemu testowi na utratę wartości.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone zgodnie z opisem znajdującym się w „przyjętych zasadach rachunkowości”.

W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości i tym samym konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

***Koncesje oraz licencje obejmują przede wszystkim licencje na systemy komputerowe oraz oprogramowanie narzędziowe, wykorzystywane w działalności jednostki oraz program zintegrowany SAP.

Pozostały okres amortyzacji programu SAP - 5,5 lat a pozostałych licencji 2-3 lata.

**** W pozycji „inne wartości niematerialne” zaprezentowano wycenioną wartość znaku firmowego nabytego wraz z przyłączoną spółką Novitus w wartości 19.104 tys. zł.

Wszystkie wartości niematerialne ujmowane są jako aktywa oraz amortyzowane według zasad opisanych w istotnych zasadach polityki rachunkowości lub poddawane testom na utratę wartości.

Nota nr 13a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) własne	145 649	102 410
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	-	-
Wartości niematerialne razem	145 649	102 410

Nota nr 13b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za rok 2011

Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	a		b	c		d	e	Wartości niematerialne razem
	koszty prac rozwojowych		wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	
	zakończonych	niezakończonych		razem	oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	8 855	16 479	78 532	9 715	9 715	852	-	114 433
b) zwiększenia (z tytułu)	6 883	2 455	20 379	2 134	2 134	19 209	-	51 060
- zakupy	-	1 660	20 379	102	102	-	-	22 141
- wytworzenie	8	20	-	-	-	-	-	28
- przemieszczenia	1 787	-	-	-	-	-	-	1 787
- wycena znaku towarowego	-	-	-	-	-	19 104	-	19 104
- dane spółki przyłączonej	5 088	775	-	2 032	2 032	105	-	8 000
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	1 787	-	-	-	-	-	1 787
- sprzedaż	-	1 787	-	-	-	-	-	1 787
- przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	15 738	17 147	98 911	11 849	11 849	20 061	-	163 706
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	7 024	-	-	4 176	4 176	823	-	12 023
f) zmiany umorzenia w okresie (z tytułu)	3 247	-	-	2 699	2 699	88	-	6 034
- odpis bieżący	535	-	-	1 150	1 150	6	-	1 691
- całkowite umorzenie (likwidacja)	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)
- dane spółki przyłączonej	2 713	-	-	1 549	1 549	82	-	4 344
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	10 271	-	-	6 875	6 875	911	-	18 057
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	5 467	17 147	98 911	4 974	4 974	19 150	-	145 649

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za rok 2010

Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	a		b	c		d	e	Wartości niematerialne razem
	koszty prac rozwojowych		wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	
	zakończonych	niezakończonych		razem	oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	8 852	13 684	82 543	10 131	10 131	-	-	115 210
b) zwiększenia (z tytułu)	41	2 795	-	6 877	6 877	862	-	10 575
- zakupy	41	2 795	-	823	823	25	-	3 684
- przemieszczenia				6 054	6 054	837	-	6 891
c) zmniejszenia (z tytułu)	38	-	4 011	7 293	7 293	10	-	11 352
- sprzedaż	38	-	4 011	412	412	-	-	4 461
- przemieszczenia				6 881	6 881	10	-	6 891
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	8 855	16 479	78 532	9 715	9 715	852	-	114 433
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	6 712	-	-	3 764	3 764	-	-	10 476
f) zmiany umorzenia w okresie (z tytułu)	312	-	-	412	412	823	-	1 547
- odpis bieżący	314	-	-	1 226	1 226	10	-	1 550
- inne	(2)			(814)	(814)	813	-	(3)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	7 024	-	-	4 176	4 176	823	-	12 023
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 831	16 479	78 532	5 539	5 539	29	-	102 410

Nota nr 13c

WARTOŚĆ FIRMY	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Stan na początek okresu	78 532	82 543
Ruchy razem (zwiększenia - zmniejszenia)	20 379	(4 011)
Zwiększenia	20 379	-
- połączenie z Novitus S.A.	20 379	-
Zmniejszenia	-	4 011
- zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	4 011
Stan na koniec okresu	98 911	78 532

Na wartość firmy zaprezentowaną w powyższym zestawieniu składają się: wartość powstała z połączenia ze spółką Computer Service Support oraz wartość firmy powstała z połączenia ze spółką Novitus wyliczona na dzień uzyskania kontroli.

Szczegóły rozliczenia połączenia zostały przedstawione w notcie nr 59.

Nota nr 14

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) środki trwałe, w tym:	26 642	7 823
- grunty	50	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 043	1 399
- urządzenia techniczne i maszyny	4 190	2 355
- środki transportu	5 273	2 326
- inne środki trwałe	4 086	1 743
b) środki trwałe w budowie	561	269
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	5
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	27 203	8 097

Środki trwałe w budowie to głównie inwestycje w obcy środek trwały, rozpoczęte etapy wytworzenia form wtryskowych oraz platform wirtualizacyjnych.

Nota nr 14b

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) własne	22 922	6 389
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	4 281	1 708
Środki trwałe bilansowe razem	27 203	8 097

Nota nr 14c

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 r.	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwale	środki trwałe serwisowe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	2 378	7 447	3 212	716	8 373	22 126
b) zwiększenia (z tytułu)	50	13 137	6 884	4 384	8 233	1 578	34 266
- zakup	-	368	423	1 603	26	1 578	3 998
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- inne przemieszczenia	-	-	4	97	-	-	101
- aktualizacja wartości	-	8 525	10	329	-	-	8 864
- dane spółki przyłączonej	50	4 244	6 447	2 355	8 207	-	21 303
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	24	291	194	64	169	742
- sprzedaż	-	-	79	179	-	166	424
- likwidacja	-	24	121	-	2	-	147
- przemieszczenia	-	-	-	-	4	-	4
- pozostałe	-	-	91	15	58	3	167
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	50	15 491	14 040	7 402	8 885	9 782	55 650
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	979	5 091	377	597	6 557	13 601
f) zwiększenie z tytułu:	-	1 479	5 048	1 350	6 178	1 115	15 170
- amortyzacja za okres (odpis bieżący)	-	258	1 017	499	126	1 111	3 011
- dane spółki przyłączonej	-	1 221	4 012	749	6 052	-	12 034
- pozostałe	-	-	19	102	-	4	125
g) zmniejszenie z tytułu	-	10	290	107	58	-	465
- sprzedaż	-	-	78	107	-	-	185
- likwidacja	-	10	121	-	2	-	133
- przemieszczenia	-	-	-	-	1	-	1
- pozostałe	-	-	91	-	55	-	146
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	2 448	9 849	1 620	6 717	7 672	28 306
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	1	509	-	192	702
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	1	509	-	192	702
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	50	13 043	4 190	5 273	2 168	1 918	26 642

Za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 r.	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwale	środki trwale serwisowe	Środki trwale, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	2 298	7 527	2 430	706	6 609	19 570
b) zwiększenia (z tytułu)	-	115	614	999	43	2 008	3 779
- zakup	-	115	587	993	40	2 008	3 743
- przyjęcie z inwestycji	-	-	27	6	3	-	36
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	35	694	217	33	244	1 223
- sprzedaż	-	-	248	217	-	-	465
- likwidacja	-	35	446	-	30	-	511
- pozostałe	-	-	-	-	3	244	247
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	2 378	7 447	3 212	716	8 373	22 126
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	773	4 379	178	556	5 550	11 436
f) zwiększenie z tytułu:	-	240	1 393	255	71	1 007	2 966
- amortyzacja za okres (odpis bieżący)	-	240	1 393	255	71	1 007	2 966
g) zmniejszenie z tytułu	-	34	681	56	30	-	801
- sprzedaż	-	-	216	55	-	-	271
- likwidacja	-	34	446	-	30	-	510
- pozostałe	-	-	19	1	-	-	20
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	979	5091	377	597	6 557	13 601
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	496	-	192	698
- zwiększenie	-	-	1	43	-	-	44
- zmniejszenie	-	-	-	30	-	-	30
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	1	509	-	192	702
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	1 399	2 355	2 326	119	1 624	7 823

Nota nr 14d

ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) stan na początek okresu	2	41
b) zwiększenia (z tytułu)	742	360
- zmiana stanu (późniejsze wydatki)	59	-
- inne zwiększenia	683	360
c) zmniejszenia (z tytułu)	183	132
- inne zmniejszenia	183	132
Stan środków trwałych w budowie na koniec okresu	561	269

Nota nr 14e

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W LEASINGU	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Oplaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	1 037	517
Oplaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	2 935	821
Suma opłat leasingowych	3 972	1 338

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

w okresie:

- jednego roku	1 797	231
- dwóch do pięciu lat	1 874	1 137
- powyżej pięciu lat	0	-
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	3 671	1 368

Spółka użytkowała w 2011 roku na podstawie umów leasingu samochody osobowe i ciężarowe oraz serwer telekomunikacyjny.

Nota nr 15**ODPISY AKTUALIZUJĄCE**

Główne składniki lub grupy składników aktywów, do których odnoszą się odpisy lub ich odwrócenie:

Nota nr 15a

DOKONANE ODPISY AKTUALIZACJI WARTOŚCI	okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
- należności handlowych	281	431
- zapasów	64	161
- inne	4	70
Razem	349	662

Główne zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do ujęcia odpisów z tytułu utraty wartości:

- konieczność dokonania odpisu aktualizującego należności wyniknęła z braku wpłat z tytułu należności handlowych od kontrahentów w okresie ponad 6 miesięcy po terminie bez wyraźnego uzasadnienia tego opóźnienia.

Nota nr 15b

DOKONANE PRZYWRÓCENIA WARTOŚCI SKŁADNIKÓW MAJĄTKU	okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
- należności handlowych	55	33
- zapasów	35	-
Razem	90	33

Główne zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości:

- w przypadku należności handlowych nastąpiła ich spłata lub spisanie ze stanu aktywów,
- w przypadku zapasów - dokonana została ich sprzedaż w okresie sprawozdawczym.

Nota nr 16

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) wobec jednostek zależnych	6 495	4 527
- z emisji dłużnych papierów wartościowych	1 800	-
- z tytułu dostaw i usług	4 695	4 527
b) wobec jednostek współzależnych	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	899
- z tytułu dostaw i usług,	-	899
d) wobec znaczącego inwestora	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	115 321	60 334
- kredyty i pożyczki	57 516	21 677
- inne zobowiązania finansowe	1 797	231
- z tytułu dostaw i usług	42 479	33 137
- zaliczki otrzymane na dostawy	159	-
- inne (wg rodzaju):	13 370	5 289
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	13 100	5 089
pozostałe	270	200
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	121 816	65 760
w tym:		
Kredyty bankowe i pożyczki	57 516	21 677
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 333	38 563
- wobec jednostek powiązanych	4 695	5 425
- wobec pozostałych jednostek	42 638	33 138
Inne zobowiązania	16 967	5 520
- wobec jednostek powiązanych	1 800	-
- wobec pozostałych jednostek	15 167	5 520
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	121 816	65 760
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	10 632	5 424
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 418	2 512
Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe, razem	133 866	73 696

Nota nr 16a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) w walucie polskiej	102 873	62 714
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	18 943	3 046
b1. jednostka/waluta USD	3 974 880	995 339
w tys. zł.	13 584	2 950
b2. jednostka/waluta EUR	922 318	24 205
w tys. zł.	4 074	96
b3. jednostka/waluta GBP	243 932	-
w tys. zł.	1 285	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł.	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	121 816	65 760

Nota nr 16b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Zobowiązania nieprzeterminowane:	46 157	33 736
a) do 1 miesiąca	43 024	31 919
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 133	1 817
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-
Zobowiązania przeterminowane:	1 176	4 827
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	47 333	38 563

Nota nr 16c

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (WIEKOWANIE)	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Zobowiązania przeterminowane:	1 176	4 827
a) do 1 miesiąca	883	4 027
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	143	693
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	123	6
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	16	8
e) powyżej 1 roku	11	93
Zobowiązania krótkoterminowe przeterminowane, razem	1 176	4 827

Nota nr 16d

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POZYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Zobowiązania nieprzeterminowane:	57 516	21 677
a) do 1 miesiąca	20 431	14 561
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	21 183	850
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 266	1 338
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 636	2 403
e) powyżej 1 roku	-	2 525
Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, razem	57 516	21 677

Nota nr 16e

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Zobowiązania nieprzeterminowane:	28 973	12 873
a) do 1 miesiąca	12 947	3 696
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 259	7 377
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 572	594
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 475	1 171
e) powyżej 1 roku	1 720	35
Zobowiązania przeterminowane	44	583
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, razem	29 017	13 456

Nota nr 17

BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	10 632	5 424
- długoterminowe (według tytułów)	100	-
<i>rezerwy koszty kontraktów</i>	100	-
- krótkoterminowe (według tytułów)	10 532	5 424
<i>rezerwy na koszty kontraktów</i>	6 409	2 658
<i>rezerwy na koszty urlopów i nagród</i>	3 371	1 942
<i>rezerwa na badanie bilansu</i>	145	155
<i>rezerwa na pozostałe koszty</i>	607	669
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 418	2 512
- długoterminowe (według tytułów)	829	-
<i>dotacje</i>	390	-
<i>przychody przyszłych okresów</i>	439	-
- krótkoterminowe (według tytułów)	589	2 512
<i>sprzedaż przyszłych okresów</i>	588	2 183
<i>otrzymane zaliczki</i>	1	59
<i>inne</i>	-	270
Bierne rozliczenia międzyokresowe, razem	12 050	7 936

Wycena szacunkowa RMK biernych dokonywana jest:

- rezerwy na koszty kontraktów – ujęcie szacunku kosztów kontraktów, które w rozliczeniu kontraktu na dzień bilansowy dotyczą danego okresu, a nie były ujęte na podstawie dokumentów źródłowych
- rezerwy na koszty urlopów – wg przeliczenia ilości dni przewidzianych do wykorzystania w roku następnym zaległych urlopów, przemnożonych przez średnią kwotę wynagrodzenia za dzień pracy powiększona o należne składki ZUS
- rezerwa na badanie bilansu – wg zobowiązania wynikającego z umowy
- rezerwa na pozostałe koszty – wg szacunków opartych o:
 - otrzymane po dniu bilansowym faktury dotyczące okresu obrachunkowego,
 - w przypadku rezerwy na premie bilansowe, według średnich miesięcznych wynagrodzeń działu księgowości,
 - inne niezafakturowane na dzień bilansowy koszty, których oszacowanie jest możliwe na podstawie umów lub szacunek oparty jest o comiesięczne rozliczenia.

Nota nr 18

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
wobec jednostek powiązanych	-	-
wobec pozostałych jednostek	33 509	20 450
Kredyty i pożyczki	25 667	13 959
Leasing finansowy	1 874	1 137
Inne zobowiązania	19	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 694	4 759
Pozostałe rezerwy	255	595
Zobowiązania długoterminowe razem	33 509	20 450

Nota nr 18a

KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Kredyty	25 667	13 959
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	25 667	13 959

W nocie 18a. wykazano wartości zaciągniętych kredytów długoterminowych, których spłata nie przypada na najbliższy okres sprawozdawczy. Część przypadająca do spłaty w kolejnym okresie sprawozdawczym wykazano w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Nota nr 18b

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2011
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR TN + marża	06.11.2012	pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności	20 000	50
Kredyt rewolwingowy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR TN + marża	31.03.2012	pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności	łącznie zadłużenia nie może przekroczyć 35 000 PLN	16 093
Kredyt rewolwingowy w USD		USD	LIBOR + marża	31.03.2012			0
Akredytywa w USD		USD	marża	28.02.2012			2 484
Obsługa transakcji walutowych terminowych		PLN	marża	31.01.2012			12 000
Kredyt w rachunku bieżącym	Deutsche Bank PBC S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	28.06.2012	weksel własny z deklaracją wekslową, poddanie się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	5 000	0
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	BRE Bank S.A.	PLN	WIBOR O/N + marża	27.04.2012	weksel własny z deklaracją wekslową	20 000	2 871
Kredyt obrotowy	BRE Bank S.A.	PLN	WIBOR O/N + marża	31.01.2012	weksel własny z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności	20 000	20 000
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	15.06.2012	weksel własny z deklaracją wekslową, poddanie się egzekucji	10 000	4 478

Razem kredyty wielozadaniowe i pożyczki	122 000	45 976
---	---------	--------

Dodatkowo w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w pozycji Zobowiązania Krótkoterminowe – Kredyty Bankowe i Pożyczki prezentowane są zobowiązania z tytułu kart kredytowych.

W dniu 31 stycznia 2012 roku wygasł kredyt obrotowy Spółki w BRE Banku S.A.

W dniu 31 marca wygasła umowa o limit wierzycelności w łączne kwocie 47 mln zł w Raiffeisen Bank Polska S.A., w skład której wchodziły: kredyt rewolwingowy, kredyt rewolwingowy w USD, akredytywa w USD oraz obsługa transakcji walutowych terminowych. Ostatnia rata kredytu została spłacona w dniu 29 marca 2012 roku.

W dniu 26 kwietnia 2012 roku została przedłużona umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym z BRE Bank S.A. do dnia 29 kwietnia 2013 roku.

Rodzaj kredytu	Nazwa	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2011
Inwestycyjny – zakup akcji własnych	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2015	zastaw rejestrowy, pełnomocnictwo do rachunków, poddanie się egzekucji	16 751	14 742
Inwestycyjny na zakup akcji Elzab S.A.	BRE Bank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.11.2015	weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy	22 337	22 428
Razem kredyty inwestycyjne						39 088	37 170

Wartości zobowiązań z tyt. kredytów inwestycyjnych zostały wykazane w powyższej tabeli w wartości nominalnej zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011.

Zobowiązania warunkowe z tytułu limitów zabezpieczeń pod gwarancje bankowe

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Wykorzystane na 31 grudnia 2011
Linia gwarancyjna	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	marża	31.12.2012	weksle częściowe, depozyty	20 000	7 144 oraz 51 USD* (176)
Limit gwarancyjny	BRE Bank S.A.	PLN	marża	30.04.2012	weksle częściowe, depozyty	10 000	2 372 oraz 200 EUR* (883)
Gwarancja należytego wykonania	BRE Bank S.A.	PLN	marża	31.10.2014	weksel, cesja należności z kontraktu	9 028	9 028
Linia gwarancyjna	PKO BP S.A.	PLN	marża	15.06.2012	linia gwarancyjna 10 mln zamiennie z kredytem w PKO BP S.A.	10 000	-

Nota nr 18c

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) do roku	-	-
b) powyżej 1 roku do 3 lat	19 283	7 259
c) powyżej 3 do 5 lat	6 384	6 700
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	25 667	13 959

Nota nr 18d

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) w walucie polskiej	33 509	20 450
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	33 509	20 450

Nota nr 19

REZERWY NA ŚWIADCZENIA I POZOSTAŁE REZERWY	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Rezerwa na świadczenia pracownicze długoterminowa	177	185
Świadczenia emerytalne*	177	166
Nagrody i premie	-	19
Pozostałe rezerwy długoterminowe	78	410
Rezerwy razem	255	595

*Świadczenia emerytalne zostały zaprezentowane zgodnie z wyceną aktuarialną.

Obecna wartość zobowiązań Comp S.A. wynikających z przyszłych wypłat odpraw emerytalnych została obliczona jako suma zdyskontowanych wartości wypłat w kolejnych latach. Podstawą do wyznaczenia kwoty zobowiązań były założenia dotyczące:

- liczby pracowników odchodzących z firmy w ciągu roku 2009, 2010 i 2011 (na podstawie danych kadrowych ustalono prawdopodobieństwo odejścia pracownika w ciągu roku);
- liczby zgonów (współczynniki liczby zgonów zostały ujęte na podstawie Tablic Trwania Życia za rok 2010 publikowanych przez GUS);
- wieku pracowników(przyjęto 65 lat jako wiek emerytalny dla mężczyzny i 60 lat jako wiek emerytalny dla kobiety);
- stażu pracy;
- czynnika dyskontującego (stopa techniczna przyjęta dla obliczenia zdyskontowanej wartości przyszłych wypłat należnych z tytułu odpraw emerytalnych ustalona została na poziomie 2,8 %).

Nota nr 19a

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA I POZOSTAŁYCH REZERW	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Stan na początek okresu	595	201
Ruchy razem (zwiększenia - zmniejszenia)	(340)	394
Zwiększenia	144	488
Naliczenie rezerwy na świadczenia emerytalne	13	78
Naliczenie rezerwy - koszty emisji akcji	-	-
Dane spółki przyłączonej	131	-
Inne zwiększenia	-	410
Zmniejszenia	484	94
Wykorzystanie rezerwy na świadczenia emerytalne	19	12
Inne zmniejszenia	465	82
Stan na koniec okresu	255	595

Nota nr 20

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 759	919
a) odniesionej na wynik finansowy	4 741	899
b) odniesionej na kapitał własny	18	20
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	0
2. Zwiększenia	10 020	5 187
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	8 312	5 160
- amortyzacji majątku trwałego	290	534
- doszacowane przychody kontraktów długoterminowych	5 961	3 128
- niezrealizowane na dzień bilansowy dodatnie różnice kursowe	-	1 498
- inne (w tym głównie dane spółki przyłączonej, wycena transakcji terminowych)	2 061	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	66	27
- aktualizacja majątku trwałego	66	27
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 642	-
- przeszacowanie aktywów przyłączonej spółki do wartości godziwej	1 642	-
3. Zmniejszenia	9 085	1347
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	9 073	1 318
- skonsumowana część ulgi inwestycyjnej za lata ubiegłe	1	-
- realizacji rezerwy na amortyzację majątku trwałego	81	57
- realizacja doszacowanych w ubiegłych okresach przychodów z kontraktów długoterminowych	7 023	647
- zrealizowanie dodatnich różnic kursowych powstałych w ubiegłych okresach	-	-
- inne (w tym głównie rozwiązanie rezerwy na skutki kontroli CIT2007)	1 968	614
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	12	29
- aktualizacja aktywów - samochody	12	29
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	5 694	4 759
a) odniesionej na wynik finansowy	3 980	4 741
b) odniesionej na kapitał własny	72	18
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	1 642	-
Zmiana stanu rezerw	935	3 840

Nota nr 21

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
akcje zwykłe	5 918 188	4 415 547
akcje własne Spółki	714 124	332 352
Kapitał zakładowy razem (w zł)	14 795 470	11 869 748
Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	2,50	2,50

Szczegółowe informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego podano w Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Nota nr 22

KAPITAŁ ZAPASOWY (WG KSH)	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	266 686	193 802
b) utworzony ustawowo*	3 957	3 957
c) utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	52 317	8 026
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	-	-
e) inny (wg rodzaju)	21	23 501
- pozostały	21	23 501
Kapitał zapasowy, razem	322 981	229 286

*Część kapitału zapasowego tworzonego obligatoryjnie zgodnie z zapisami art. 396 § 1 KSH

W nocie powyżej zaprezentowano kapitał zapasowy według podziału przyjętego w Kodeksie Spółek Handlowych.

Nota nr 23

KAPITAŁY WŁASNE	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
I Kapitał podstawowy	14 795	11 870
1. Kapitał akcyjny	14 795	11 870
II Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad wartość nominalną	266 686	193 802
1. Agio	266 686	193 802
III Akcje/ udziały własne	(53 294)	(23 497)
IV Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	307	87
1 Kapitał z aktualizacji wyceny	378	107
2 Odroczonego podatek dochodowy od kapitału z aktualizacji	(71)	(20)
V Zyski zatrzymane	92 235	74 546
1 Kapitał do wykorzystania celowego	22 228	22 228
a) Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	3 957	3 957
b) Kapitał rezerwowy	18 271	18 271
2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy	70 007	52 318
a) Kapitał zapasowy z zysku netto	55 585	31 527
b) Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych*	12 259	-
c) Wynik finansowy okresu bieżącego	2 163	20 791
Kapitał własny, razem	320 729	256 808

* Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych to wynik finansowy spółki Novitus S.A. za okres od dnia objęcia kontroli na spółką (tj. od 01.04.2011 r.) do dnia połączenia (tj. do 30.11.2011 r.).

Nota nr 24

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
1. Należności warunkowe	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	32 391	30 534
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	15 500	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	15 500	-
- wystawionych weksli	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	16 891	30 534

- udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu	15 852	14 160
- udzielonych poręczeń	123	15 554
- gwarancje przetargowe	916	820
3. Inne (z tytułu)	4 224	1 969
- poręczenie umów leasingowych(weksle)	2 039	1 049
- inne (gwarancje zapłaty)	2 185	920
Pozycje pozabilansowe, razem	36 615	32 502

Nota nr 24a

Wykaz czynnych gwarancji wystawionych na zlecenie Comp S.A.

L.p.	Gwarant	Beneficjent	Nr gwarancji	Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji (w tys.)			Ważność gwarancji		kaucje gwarancyjne (w tys. PLN)
					EUR	USD	PLN	od	do	
1.	BRE	MF	02535KPB08	należyte wykonanie			66	08-09-22	12-02-15	33
2.	S.A.	KGSG	02743KPB08	należyte wykonanie			357	08-12-05	14-01-15	110
3.		Ministerstwo Sprawiedliwości	02006KPB09UE	należyte wykonanie			9 028	09-01-07	14-10-31	-
4.		Uniw.Wwa ICM	02052KPB10UE	należyte wykonanie			9	10-02-03	13-01-31	3
5.		ARiMR	MT020036KPB10	należyte wykonanie			7	10-09-27	12-04-30	-
6.		ARiMR	MT020037KPB10	należyte wykonanie			20	10-09-27	12-04-30	-
7.		PK16	MT020045KPA10	gwarancja zapłaty			593	10-12-07	12-04-30	-
8.		PPPL	MT920018KPB10	należyte wykonanie			41	11-02-02	13-02-28	10
9.		Ideal Idea	MT020051KPA11	zapłata kaucji	200			11-05-10	12-06-30	-
10.		RCZSiUT	MT020067KPB11	należyte wykonanie			52	11-07-04	15-04-22	16
11.		Uniwersytet Szczeciński	02093KPB09	należyte wykonanie			25	09-04-09	12-04-09	8
12.		TP S.A.	02281KPB09UE	należyte wykonanie			100	09-07-08	12-07-31	-
13.		Ogrodowa Inwestycje	MT020005KPA11	gwarancja zapłaty			326	10-02-23	13-12-31	100
14.		PTK Centertel	02388KPB10	należyte wykonanie			100	10-06-23	12-07-31	-
15.		KGP	MT020079KPB11	należyte wykonanie			555	11-08-19	12-11-30	-
16.		CRSL	MT020068KTG11UE	przetargowa			50	11-07-04	12-01-31	-
17.		PKO BP	MT490040KTG11	przetargowa			25	11-12-16	12-03-31	-
18.		NBP	MT490041KPB11	należyte wykonanie			45	11-12-27	14-12-31	23
razem					200		11 400			303
1.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	CPI MSWiA	CRD/G/36237	przetargowa			500	11-03-02	11-12-31	-
2.		Uniw.Kielce	CRD/G/0038878	przetargowa			41	11-10-31	12-01-31	-
3.		MSZ	CRD/G/0038916	przetargowa			50	11-11-08	12-01-31	-
4.		Samorząd Woj.Mazow.	CRD/G/0039491	przetargowa			250	11-12-19	12-03-19	-
5.		PKN Orlen	CRD/G/30879	należyte wykonanie			250	09-07-08	11-12-31	-
6.		UKE	CRD/G/31339	należyte wykonanie			67	09-09-03	12-12-31	13
7.		Exatel S.A.	CRD/G/31961	należyte wykonanie			43	09-11-13	12-12-12	-
8.		KGP	CRD/G/32095	należyte wykonanie			303	09-11-27	14-04-03	61
9.		Poczta Polska S.A.	CRD/G/32148	należyte wykonanie			549	09-12-04	12-07-31	-
10.		Min.Finansow	CRD/G/32840	należyte wykonanie			52	10-02-23	12-02-29	-
11.		PWPW	CRD/G/33528	należyte wykonanie		51	-	10-05-12	13-04-30	-
12.		ZUS	CRD/G/34304	należyte wykonanie			49	10-08-10	13-09-17	10
13.		PPPL	CRD/G/34832	należyte wykonanie			4	10-09-27	13-04-30	-
14.		KGP	CRD/G/34965	należyte wykonanie			325	10-10-08	12-01-31	-
15.		CIOP	CRD/G/35010	należyte wykonanie			935	10-10-12	15-04-15	187
16.		PWPW	CRD/G/35337	należyte wykonanie			422	10-11-19	13-12-31	84
17.		PWPW	CRD/G/35913	należyte wykonanie			56	11-01-21	14-02-28	11
18.		Fundacja AIP	CRD/G/36130	należyte wykonanie			247	11-02-14	13-06-13	-
19.		UM Łódź	CRD/G/36701	należyte wykonanie			367	11-04-12	14-10-31	73
20.		ARR	CRD/G/0037045	należyte wykonanie			146	11-05-18	13-03-02	-
21.		PGE Dystrybucja	CRD/G/0038478	należyte wykonanie			43	11-09-21	12-12-31	-
22.		Miasto Poznań	CRD/G/0038640	należyte wykonanie			363	11-10-05	13-11-15	-
23.		SSZOZ Opole	CRD/G/0038846	należyte wykonanie			120	11-10-20	13-07-15	-

24.		Uniw. Warszawski	CRD/G/0038899	należyte wykonanie		67	11-10-25	12-01-31	-
25.		Instytut Rybacki	CRD/G/0038983	należyte wykonanie		1 894	11-11-10	16-07-01	379
razem						51	7 144		818

Nota nr 24b**Wykaz poręczeń wystawionych przez Comp S.A.**

L.p.	Beneficjent	Rodzaj poręczenia	Kwota w tys. zł	Termin wygaśnięcia zobowiązania
1.	SKANSKA	należyte wykonanie umów Spółki Zeus Sp. z o.o.	58	2014.10.15
2.	ZIOP/SPINER	należyte wykonanie umów Spółki Zeus Sp. z o.o.	65	2016.06.23
3.	BRE Bank S.A.	poręczenie kredytu Safe Computing Sp. z o.o.	500	2013.02.28
4.	BRE Bank S.A.	poręczenie kredytu Safe Computing Sp. z o.o.	2 000	2012.05.10
5.	BRE Bank S.A.	poręczenie kredytu Safe Computing Sp. z o.o.	2 000	2014.01.08
6.	BRE Bank S.A.	poręczenie kredytu Safe Computing Sp. z o.o.	7 000	2013.07.30
7.	BRE Bank S.A.	poręczenie kredytu Enigma SOI Sp. z o.o.	1 000	2012.08.31
8.	BRE Bank S.A.	poręczenie kredytu Enigma SOI Sp. z o.o.	3 000	2015.06.15
suma			15 623	

Nota nr 24c**Poręczenia umów leasingowych Comp S.A.**

L.p.	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota zobowiązania	Termin wygaśnięcia zobowiązania
1.	BRE Leasing	umowa COMP/WA/79395/2909	49	11 marca 2012
2.	BRE Leasing	umowa COMP/WA/79560/2009	82	16 marca 2012
3.	BRE Leasing	umowa COMP/WA/80319/2009	255	29 maja 2012
4.	BRE Leasing	umowa COMP/WA/80320/2009	53	16 maja 2012
5.	BRE Leasing	umowa COMP/WA/81128/2009	210	15 czerwca 2012
6.	BRE Leasing	Umowa COMP/WA/82088/2009	139	30 czerwca 2012
7.	BRE Leasing	umowa COMP/WA/111086/2010	45	31 lipca 2013
8.	Raiffeisen Leasing	umowaL0849A	216	31 maja 2012
9.	Millennium Leasing	umowa K 117518	51	5 luty 2012
10.	Millennium Leasing	umowa K 117520	51	5 luty 2012
11.	BRE Leasing	umowa ZAB/110587/10/82240096	70	20 kwiecień 2013
12.	BRE Leasing	umowa COMP/WA/105927/2010	98	16 kwiecień 2013
13.	Millennium Leasing	umowa K 141180	38	28 marzec 2014
14.	Millennium Leasing	umowa K 141181	38	28 marzec 2014
15.	Millennium Leasing	umowa K 143509	44	2 czerwiec 2014
16.	Millennium Leasing	umowa K 143618	113	10 czerwiec 2014
17.	Millennium Leasing	umowa K 144239	58	30 czerwiec 2014
18.	Millennium Leasing	umowa K 144240	59	30 czerwiec 2014
19.	Millennium Leasing	umowa K 144241	59	30 czerwiec 2014
20.	Millennium Leasing	umowa K 144238	55	30 czerwiec 2014
21.	Millennium Leasing	umowa K 148322	85	13 październik 2014

22.	Millennium Leasing	umowa K 149285	57	14 listopad 2014
23.	Millennium Leasing	umowa K 149284	57	14 listopad 2014
24.	Millennium Leasing	umowa K 149281	57	14 listopad 2014
suma			2 039	

Nota nr 24d**Wykaz zastawów rejestrowych Comp S.A.**

L.p.	Przedmiot zastawu	Zastawnik	Zastaw z tytułu	Kwota wierzitelności zabezpieczona zastawem	NR wpisu w Rejestrze Zastawów
1.	zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych	Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 00-549 Warszawa	umowa o limit wierzitelności Nr CRD/L/6069/01 wraz z Aneksami 1-14	2 000	956684
2.	zastaw na obligacjach Skarbu Państwa DZ0110 kod PL0000101598	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Jagiellońska 17 Warszawa	Gwarancja ubezpieczeniowa Nr F04010075 usunięcie wad i usterek dla Softbank	600	1086683
3.	zastaw na akcjach Big Vent S.A.	BRE Bank S.A.	zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego na zakup akcji Big Vent S.A.	2 000	umowa zastawnicza nr 02/220/07/Z/IN
4.	zastaw rejestrowy na akcjach własnych	Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 00-549 Warszawa	zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego na zakup akcji Big Vent S.A.	25 126	2258352

Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów

Nota nr 25

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - STRUKTURA RZECZOWA	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży usług	114 527	124 280
Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 922	13 861
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	105 940	64 469
Przychody ze sprzedaży razem	235 389	202 610
- w tym: od jednostek powiązanych	5 054	6 067

Nota nr 25a

Struktura przychodów ze sprzedaży w Comp S.A.

Wyszczególnienie	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011		Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Sprzedaż materiałów	2 656	1,1%	317	0,2%
Sprzedaż towarów	103 284	43,9%	64 152	31,7%
Sprzedaż produktów	14 922	6,3%	13 861	6,8%
Sprzedaż usług	114 527	48,7%	124 280	61,3%
Przychody ze sprzedaży razem	235 389	100,0%	202 610	100%

Nota nr 26

KOSZTY OPERACYJNE WEDŁUG TYPÓW KOSZTÓW	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
Koszt własny sprzedaży	179 064	146 673
Wartość sprzedanych produktów	5 501	3 612
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	80 900	52 207
Wartość sprzedanych usług	92 663	90 854
Koszty wg rodzaju		
a) amortyzacja	4 702	4 516
b) zużycie materiałów i energii	16 831	24 640
c) usługi obce	78 587	65 889
w tym		
- najem powierzchni biurowej	4 540	4 901
- koszty marketingu	81	59
- pozostałe	73 966	60 929
d) podatki i opłaty	1 094	1 028
e) wynagrodzenia	33 954	32 938
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 656	5 752
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	6 848	4 822
- podróże służbowe	952	787
- pozostałe	5 896	4 035
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	90	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(75)	-
Koszty według rodzaju, razem	147 687	139 585
Koszty sprzedaży	2 279	10 653
Koszty dystrybucji	15 846	6 775
Koszty ogólnego zarządu	31 398	27 691
Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe razem	49 523	45 119

Amortyzacja	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011			
	dotycząca kosztów sprzedaży	dotycząca kosztów ogólnego Zarządu	koszt wytworzenia produktów i usług	razem
Amortyzacja środków trwałych	127	1 449	321	1 897
Amortyzacja części zamiennych i komponentów	0	0	1 115	1 115
Amortyzacja wartości niematerialnych	439	399	852	1 690
Razem	566	1 848	2 288	4 702

Amortyzacja	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010			
	dotycząca kosztów sprzedaży	dotycząca kosztów ogólnego Zarządu	koszt wytworzenia produktów i usług	razem
Amortyzacja środków trwałych	752	1 156	51	1 959
Amortyzacja części zamiennych i komponentów	-	-	1 007	1 007
Amortyzacja wartości niematerialnych	302	470	778	1 550
Razem	1 054	1 626	1 836	4 516

Nota nr 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	128	866
- rozwiązanie rezerw - koszty kontraktów	125	227
- odpisy aktualizacyjne należności	-	322
- inne	3	317
b) pozostałe, w tym:	614	865
- aktualizacja wartości należności handlowych	55	-
- otrzymane odszkodowania	110	67
- inne*	449	798
c) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Inne przychody operacyjne, razem	742	1 731

*Pozostała sprzedaż to głównie przychody z wynajmu powierzchni biurowej wraz z mediami spółkom zależnym.

Nota nr 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	-	13
- inne rezerwy na koszty dot. okresu	-	13
b) pozostałe, w tym:	2 219	1 968
- odpisy aktualizacyjne należności	281	472
- przekazane darowizny	42	92
- koszty napraw ubezpieczonego mienia	54	83
- odpis utraty wart aktywów	89	141
- spisanie należności	4	183
- koszty spraw sądowych	17	-
- inne	1 732	997
c) koszt własny sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	27	10
Inne koszty operacyjne, razem	2 246	1 991

* w pozycji "inne" zaprezentowano:

- kary	607
- koszt likwidacji licencji	735
- koszt połączenia	107
- odpis środków trwałych	2
- przedterminowe zakończenie wynajmu samochodów i mandaty	21
- amortyzacja 2010 roku dot. przeniesienia z CU	50
- likwidacje środków trwałych	14
- badanie cert. w SKW	40
- koszty postępowania odwoławczego	20
- aktualizacja wartości towarów w magazynie	84
- spisanie VAT	5
- korekta faktury ze zmieniona stawka VAT	10
- aktualizacja wartości na świadczenia emerytalne	14
- pozostałe	23
razem	1 732

Nota nr 28a

WYNIK NA SPRZEDAŻY NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	65	29
Koszt własny sprzedaży	92	39
Zysk/strata ze sprzedaży	(27)	(10)

Nota 29

Przychody Finansowe

Nota nr 29a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) od jednostek powiązanych, w tym:	374	9 857
- od jednostek zależnych	374	9 857
b) od pozostałych jednostek	-	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	374	9 857

Zaprezentowane przychody z tytułu dywidend w roku 2011 dotyczą dywidendy wypłaconej przez Spółkę Big Vent S.A. a w danych porównywalnych przez Spółkę Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.

Nota nr 29b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 126	163
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 112	146
- od jednostek zależnych	1 112	146
- od pozostałych jednostek	14	17
b) pozostałe odsetki	76	554
- od jednostek powiązanych,	-	-
- od pozostałych jednostek	76	554
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 202	717

Nota nr 29c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) dodatnie różnice kursowe	-	-
- zrealizowane	-	-
- niezrealizowane	-	-
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	-
c) pozostałe, w tym:	303	3 375
- przychody ze sprzedaży wierzytelności	-	3 294
- inne	303	81
Inne przychody finansowe, razem	303	3 375

Nota nr 29d

ZYSK/STRATA NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) przychody ze sprzedaży inwestycji, z tytułu	-	1 390
- zbycie akcji spółki Novitus S.A.	-	1 390
b) koszty sprzedaży inwestycji, z tytułu	-	749
- zbycie akcji spółki Novitus S.A.	-	749
Zysk/strata ze sprzedaży inwestycji	-	641

Nota nr 30

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) od kredytów i pożyczek	3 444	1 122
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	7
<i>od jednostek stowarzyszonych</i>	-	7
- od pozostałych jednostek	3 444	1 115
b) pozostałe odsetki	166	400
- od pozostałych jednostek	166	400
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	3 610	1 522

Nota nr 30a

INNE KOSZTY FINANSOWE	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) ujemne różnice kursowe	1 815	35
- zrealizowane	1 812	-
- niezrealizowane	3	-
b) utworzone rezerwy	-	-
c) pozostałe, w tym:	255	3 705
- prowizje i opłaty	-	10
- koszty rozszerzenia spółki akcyjnej	70	-
- wartość sprzedanej wierzytelności	-	3 294
- inne	185	401
Inne koszty finansowe, razem	2 070	3 740

Nota nr 31

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY (z działalności kontynuowanej)		Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
ZYSK / STRATA brutto	(+/-)	1 497	19 887
Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (bez pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych)	(-)	(10 907)	(15 217)
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	(+)	11 691	2 507
Koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(+)	15 800	13 787
Pozostałe przychody operacyjne nie zaliczane do przychodów podatkowych	(-)	(1 595)	(970)
Pozostałe koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(+)	1 757	1 422
Przychody finansowe nie zaliczane do przychodów podatkowych	(-)	(1 637)	(102)
Koszty finansowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(+)	527	563
Koszty stanowiące KUP nie będące kosztami rachunkowymi	(-)	(5 364)	(1 523)
Koszty z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo	(-)	(7 808)	(2 908)
Odliczenia od dochodu podatkowego*	+/-	(643)	(9 881)
Podstawa opodatkowania		3 318	7 565
Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie (19%)		630	1 437
*odliczenia od dochodu podatkowego	(+/-)	643	9 881
Ulgi z tytułu inwestycji - dotacje	(-)		-
Straty z lat ubiegłych	(-)		-
Darowizny podlegające odliczeniu	(-)	27	24
- darowizny 10% dochodu		27	24
- darowizny 15% dochodu			-
Inne	(+/-)	617	9 857
- dywidenda od spółki zależnej		374	9 857
- korekty rozliczenia podatku dochodowego za rok 2007		242	-

Nota 31a

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKIEM DOCHODOWYM	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
1. Podatek dochodowy z działalności kontynuowanej	(666)	3 918
Bieżący podatek dochodowy	630	1 680
Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	630	1 437
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego	-	243
Odroczony podatek dochodowy	(1 296)	2 238
Związany z powstaniem różnic przejściowych	3 942	2 149
Związany z odwróceniem się różnic przejściowych	(5 238)	89
2. Podatek dochodowy z działalności zaniechanej	-	2 034

Nota nr 31b

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Wg przepisów podatkowych obowiązującą jest stawka 19%. Obecne przepisy nie przewidują zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

PODATEK EFEKTYWNY	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
Wynik brutto przed opodatkowaniem	1 497	19 887
Efektywna stawka podatkowa	(44,49)%	18,16%
Podatek według efektywnej stawki	(666)	3 918
Podatek według ustawowej stawki	284	3 779
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących (stanowiących) kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	858	277
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(465)	(2 619)
Straty podatkowe	-	-
Podatek dochodowy z lat ubiegłych	-	243
Odroczony podatek	(1 296)	2 238
Inne	(47)	-
Podatek według efektywnej stawki	(666)	3 919

Nota nr 32**Obliczanie zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą**

Zysk na jedną akcję zwykłą oblicza się dzieląc zysk za ostatnie 12 miesięcy przez średnią ważoną liczbę akcji zarejestrowanych do dnia bilansowego i mających prawo do dywidendy.

Zysk za 12 miesięcy :	2 164
Średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	<u>4 205 382</u>
Zysk na jedną akcję:	0,51

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą oblicza się dzieląc zysk za ostatnie 12 miesięcy przez średnią ważoną przewidywaną liczbę akcji mających prawo do dywidendy.

Zysk za 12 miesięcy :	2 164
Rozwodniona liczba akcji:	<u>5 918 188</u>
Rozwodniony zysk na jedną akcję:	0,37

Nota nr 33**Podział zysku za rok 2010**

Podział zysku za rok 2010	
Kapitał zapasowy	20 791
razem wynik finansowy za rok 2010	20 791

Podział zysku za rok 2011

Zarząd planuje rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie zysku netto z roku 2011 w kwocie 2 163 tys. zł oraz wykazanego w sprawozdaniu niepodzielonego wyniku finansowego w kwocie 12 259 tys. zł na kapitał zapasowy.

Niepodzielony wynik finansowy to wynik przyłączonej spółki Novitus S.A. za okres od objęcia kontroli do dnia połączenia (kwiecień – listopad 2011).

Noty objaśniające do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone metodą pośrednią.

Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływu środków pieniężnych.**I. W przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej ujmuje się:**

- a) wynik finansowy brutto
- b) korekty przychodów i kosztów o kwoty, które nie wpłynęły lub nie zostały wydane, oraz korekty uzupełniające wydatki, które nie zostały uwzględnione w obliczaniu wyniku finansowego, a zwiększyły lub zmniejszyły wartość aktywów
- c) wprowadzone korekty można usystematyzować następująco:
 - eliminacja pozycji niepieniężnych, które nie stanowiły wydatków (amortyzacja, zmiana stanu rezerw)
 - uwzględnienie wydatków, które nie są kosztami danego okresu, gdyż zwiększyły wartość aktywów (wzrost zapasów) i eliminacja przychodów, które nie spowodowały wpływu środków pieniężnych (wzrost stanu należności),
 - wyłączeniu przychodów i kosztów, nie dotyczących działalności operacyjnej (np. zapłacone odsetki od kredytów, otrzymane dywidendy)

II. W przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ujmuje się:

- a) wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych, akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego oraz wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu
- b) wpływy z tytułu otrzymanych dywidend,
- c) wpływy wynikające ze spłaty pożyczek długoterminowych udzielonych przez Spółkę innym podmiotom gospodarczym wraz ze spłatą odsetek od tych pożyczek,
- d) wpływy z tytułu odsetek od lokat bankowych,
- e) wydatki związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych, akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego, papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu,
- f) wydatki związane z udzielaniem pożyczek długoterminowych innym podmiotom.

III. W przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej ujmuje się:

- a) wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych,
- b) wpływy z emisji akcji własnych, obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych,
- c) wydatki związane z obsługą zaciągniętych kredytów i pożyczek, spłatą kredytów i pożyczek, spłatą odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,

- d) wydatki związane z obsługą emisji obligacji i dłużnych papierów wartościowych oraz wykupem obligacji i dłużnych papierów wartościowych,
- e) wydatki związane z kosztami emisji akcji własnych,
- f) wpływy wynikające z "Pozostałych przychodów finansowych" z wyjątkiem odsetek od udzielonych pożyczek, odsetek od lokat bankowych oraz zysku ze sprzedaży papierów wartościowych, które są wykazywane w działalności inwestycyjnej,
- g) wydatki wynikające z "Pozostałych kosztów finansowych" z wyjątkiem strat ze sprzedaży papierów wartościowych, akcji i udziałów w innych jednostkach oraz niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych.

Nota nr 34

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Środki pieniężne w kasie	55	79
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	12 883	7 602
Depozyty terminowe do 3 miesięcy	13 156	2 216
Środki pieniężne razem	26 094	9 897

Nota nr 35

AMORTYZACJA	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
Amortyzacja środków trwałych	1 897	1 959
Amortyzacja części zamiennych i komponentów	1 115	1 007
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 690	1 550
Razem	(+) 4 702	4 516

Nota nr 36

ODSETKI I UDZIAŁY W ZYSKACH (DYWIDENDY)	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody finansowe z odsetek	(-)	(1 202)
Koszty finansowe z odsetek	(+)	3 610
Razem odsetki (saldo)	(+/-)	2 408
Otrzymane i zarachowane dywidendy	(-)	(374)
Zapłacone i zarachowane dywidendy	(+)	-
Razem	2 034	(9 052)

Nota nr 37

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży składników niefinansowego majątku	(-)	(65)
Wartość sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	(+)	92
Wycena aktywów finansowych	(+/-)	(90)
Odpisy aktualizujące	(+)	-
Pozostałe*	(-)	(641)
Razem	(+/-)	(583)

*) w 2010 roku pozycji „pozostałe” zaprezentowano wynik na sprzedaży akcji Novitus S.A.

Nota nr 38

ZMIANA STANU REZERW NA ZOBOWIĄZANIA	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	935	3 840
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	(340)	394
Zmiana stanu	595	4 234
korekta o dane spółki przylączonej	(2 489)	-
Razem zmiana stanu	(1 894)	4 234

Nota nr 39

ZMIANA STANU ZAPASÓW	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zapasów	(19 563)	3 166
Zmiana stanu	(19 563)	3 166
korekta z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	(2 587)
korekta o dane spółki przylączonej	20 923	-
Razem zmiana stanu	1 360	579

Nota nr 40

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
Długoterminowych należności handlowych	(10 807)	121
Krótkoterminowych należności handlowych	(30 465)	(6 396)
Pożyczek udzielonych	9 179	1 845
Zmiana stanu	(32 093)	(4 430)
korekta z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	(3 040)
korekta o dane spółki przylączonej	28 741	-
Razem zmiana stanu należności	(3 352)	(7 471)

Nota nr 41

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH, Z WYJĄTKIEM KREDYTÓW I POŻYCZEK	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zobowiązań długoterminowych	12 463	9 265
Zobowiązań krótkoterminowych	45 454	9 002
Zobowiązań z tytułu wynagrodzeń	-	-
Razem zmiana stanu zobowiązań	57 917	18 267
Kredyty i pożyczki	(47 547)	(19 178)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(1 658)	(209)
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	(505)	(307)
Razem zobowiązania z działalności finansowej	(49 710)	(19 694)
Zmiana stanu	8 207	(1 427)
korekta z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	838
korekta o dane spółki przylączonej	(13 705)	-
Razem zmiana stanu zobowiązań	(5 498)	(589)

Nota nr 42

ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	280	(1 548)
Umów o budowę	5 367	(13 290)
Rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych	889	(2 141)
Rozliczeń międzyokresowych kosztów biernych	5 208	(13 290)
Rozliczeń międzyokresowych przychodów	(1 094)	(13 290)
Zmiana stanu	10 649	(16 837)
korekta z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	(220)
korekta o dane spółki przyłączonej	1 653	
Razem zmiana stanu	12 302	(17 057)

Nota nr 43

PODATEK DOCHODOWY	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
Podatek dochodowy należny do US za okres obrotowy	(630)	(1 680)
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu CIT	1 658	209
Korekta o dane spółki przyłączonej	(3 737)	-
Podatek bieżący	(2 709)	(1 471)
Podatek odroczone w rachunku wyników	1 296	(2 238)
Podatek odroczone	1 296	(2 238)

Nota nr 44

INNE KOREKTY OPERACYJNE	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
Odpisy aktualizujące	255	(96)
Likwidacje środków trwałych	(14)	-
Aktualizacja jako zmniejszenie/zwiększenie kapitału	-	41
Korekta wyniku finansowego o odpis licencji zakupionych od Novitus S.A.	735	-
Wycena kredytów	176	-
Koszty finansowe z wyceny SCN	481	-
Wycena różnic kursowych	(364)	-
Inne	(121)	257
Razem inne korekty	1 148	202

Nota nr 45

NABYCIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ORAZ ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zmiana stanu wartości niematerialnych	43 239	(2 324)
Zmiana stanu środków trwałych	19 106	611
Zmiana stanu	62 345	1 713
korekta o amortyzację wartości niematerialnych	1 691	1 550
korekta o amortyzację środków trwałych	3 011	2 966
korekta o wartość sprzedanych środków trwałych	92	10
korekta o rozpoznany znak towarowy Novitus	(19 104)	-
korekta o wartość zlikwidowanych środków trwałych	(14)	23
inne przemieszczenia i wyceny	(786)	29
korekta z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	4 424
korekta o wycenę nieruchomości spółki przyłączonej	(8 525)	-
korekta wartości firmy spółki przyłączonej	(20 379)	-

korekta o wartość wartości niematerialnych spółki przyłączonej	(3 656)	-
korekta o wartość środków trwałych spółki przyłączonej	(9 691)	-
Razem nabycie	4 984	7 289

Nota nr 46

INNE WPŁYWY I WYDATKI INWESTYCYJNE	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
nabycie udziałów Safe Computing Sp. z o.o.	-	12 000
nabycie akcji Novitus S.A.	-	4 041
Razem inne wydatki inwestycyjne	-	16 041
zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	16 036
wypłacone środki pieniężne zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	(231)
podatek od działalności zaniechanej	-	(2 034)
wpłacone kwoty z weksli własnych	-	3 391
zakup wierzytelności	1 400	-
rachunki inwestycyjne	-	-
inne	-	-
Razem inne wpływy inwestycyjne	1 400	17 162

Nota nr 47
Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

	Treść	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
1	Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	148	-
	a) instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	148	-
2	Pożyczki i należności	115 584	74 277
	a) pożyczki udzielone	17 858	8 628
	b) należności z tytułu dostaw i usług	92 014	57 206
	c) pozostałe należności	5 712	8 443
3	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
5	Środki pieniężne	27 247	10 542
	a) środki pieniężne zastrzeżone	1 153	645
	b) lokaty	13 156	2 216
	c) pozostałe środki pieniężne	12 938	7 681
	Razem aktywa finansowe	142 979	84 819

	Treść	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
1	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	-
2	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	136 117	75 769
	a) kredyty bankowe i pożyczki	83 183	35 636
	b) zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 800	-
	c) zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 671	1 369
	d) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 174	38 564
	e) pozostałe zobowiązania	289	200
	Razem zobowiązania finansowe	136 117	75 769

Według szacunków Zarządu Spółki wykazane powyżej wartości poszczególnych klas instrumentów finansowych nie odbiegają od ich wartości godziwej.

Szczegółowy opis znaczących zasad rachunkowości i stosowanych metod, w tym kryteriów ujęcia, podstaw wyceny oraz zasad rozpoznawania przychodów i kosztów w odniesieniu do poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych ujawniono w podstawowych zasadach polityki rachunkowości.

Wpływ instrumentów finansowych na rachunek zysków i strat i kapitał własny

Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011						
	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym z wyceny)	(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziewej	Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów	Zyski/(straty) z tytułu wyceny odniesione w kapitały	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	-	148	-	-	148
a) instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	148	-	-	148
Pożyczki i należności	1 172	(227)	-	-	-	945
a) pożyczki udzielone	1 126	-	-	-	-	1 126
b) należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	46	(227)	-	-	-	(181)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	30	-	-	-	-	30
a) środki pieniężne zastrzeżone i lokaty	30	-	-	-	-	30
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(3 785)	-	-	-	-	(3 785)
a) kredyty bankowe i pożyczki	(3 621)	-	-	-	-	(3 621)
b) zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	-	-	-	-
c) zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(151)	-	-	-	-	(151)
d) zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(13)	-	-	-	-	(13)

Saldo różnic kursowych dotyczących należności i zobowiązań w 2011 roku było ujemne i wynosiło 1 815 tys. zł.

Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010						
	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym z wyceny)	(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziewej	Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów	Zyski/(straty) z tytułu wyceny odniesione w kapitały	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	-	-	-	-	-
a) instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	-	-	-	-
Pożyczki i należności	510	(158)	-	-	-	352
a) pożyczki udzielone	163	-	-	-	-	163
b) należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	347	(158)	-	-	-	189
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4	-	-	7	-	11

a) obligacje skarbowe	4	-	-	7	-	11
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	203	-	-	-	-	203
a) środki pieniężne zastrzeżone i lokaty	203	-	-	-	-	203
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(1 487)	-	-	-	-	(1 487)
a) kredyty bankowe i pożyczki	(1 171)	-	-	-	-	(1 171)
b) zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	-	-	-	-
c) zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(99)	-	-	-	-	(99)
d) zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(217)	-	-	-	-	(217)

Saldo różnic kursowych dotyczących należności i zobowiązań w 2010 roku było ujemne i wynosiło 35 tys. zł.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

	stan na 31.12.2011	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	-	-	-
Instrumenty pochodne -walutowe kontrakty typu forward	-	-	148	-
Inne	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Akcje i udziały w spółkach	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	-	-	-
Instrumenty pochodne -walutowe kontrakty typu forward	-	-	-	-

Poziom 1 - wartość godziwa określana jest na podstawie cen giełdowych oferowanych za identyczne aktywa bądź zobowiązania na rynkach aktywnych

Poziom 2 - wartość godziwa określana jest przy użyciu modeli, dla których dane wejściowe są obserwowalne bezpośrednio (w postaci cen) lub pośrednio (na podstawie wyliczeń opartych na cenach) na rynkach aktywnych

Poziom 3 - wartość godziwa określana jest przy użyciu modeli, dla których dane wejściowe nie są obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio na rynkach aktywnych (dane nie są możliwe do zaobserwowania)

Aktywami finansowymi Spółki wycenianymi w wartości godziwej są instrumenty pochodne – terminowe kontrakty walutowe typu forward o wartości bilansowej 148 tys. złotych oraz akcje spółki notowanej o wartości bilansowej 0,4 tys. zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku nie występowały w Spółce aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Kontrakty walutowe typu forward Spółka zawierała w IV kwartale 2011 roku w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z realizowanymi umowami zakupu w walutach obcych. Spółka zawarła kontrakty typu

forward na zakup 9 750 tys. USD. Wartość nominalna nierozliczonych kontraktów terminowych na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku wynosiła 3 826 tys. zł (1 150 tys. USD). Termin zapadalności transakcji przypadał na IV kwartał 2011 i I kwartał 2012 roku. Wycena kontraktów walutowych stanowiących instrumenty pochodne na dzień bilansowy w kwocie 148 tys. zł stanowi aktywo finansowe. Terminowe kontrakty walutowe wykazywane są jako aktywa gdy ich wartość jest dodatnia i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

W prezentowanych okresach Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Nota nr 48

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień 31 grudnia 2011 roku spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nota nr 49

Przychody, koszty oraz wyniki działalności zaniechanej

Pominięto – nie występuje.

Nota nr 50

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie występują istotne koszty wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

Nota nr 51

Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne	Planowane na 2011 rok	Poniesione w 2011 roku
Niefinansowe aktywa trwałe	8 000	4 033
Zakupy spółek	-	39 186
Badania i rozwój	3 000	2 237
razem	11 000	45 456

W 2012 roku Spółka Comp S.A. planuje dokonać inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (niefinansowe) oraz wartości niematerialne na poziomie blisko 10 mln zł, w prace badawczo-rozwojowe na poziomie blisko 5 mln zł.

Do dnia opublikowania raportu Spółka dokonała inwestycji kapitałowej - zakup 100% akcji PayTel S.A. za kwotę 5,7 mln zł - z możliwością dopłaty po trzech latach kwoty 1,5 mln zł.

Powyższe dane nie zawierają informacji o planowanych inwestycjach kapitałowych.

Nakłady na prace badawczo rozwojowe	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
projekty rozwijające produkty kryptograficzne	2 237	2 811
razem nakłady	2 237	2 811

w tym

nakłady na nowe inwestycje (prace rozwojowe)	1 503	2 794
koszty prac badawczych i certyfikacji	267	0
utrzymanie i rozwój inwestycji zakończonych	467	17

Nota nr 52**Transakcje z podmiotami powiązanymi****Transakcje z podmiotami powiązanymi za okres 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.**

Transakcje Comp S.A. z podmiotami powiązanymi za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z tymi jednostkami na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

	Sprzedaż Comp S.A. do jednostek powiązanych	Zakupy Comp S.A. od jednostek powiązanych	pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi	należności Comp S.A. od jednostek powiązanych	zobowiązania Comp S.A. wobec jednostek powiązanych
Transakcje z podmiotami powiązanymi	7 191	13 110	2 515	25 171	6 496
Transakcje z jednostkami zależnymi	7 188	12 981	2 515	21 521	6 495
<i>Pacomp Sp. z o.o.</i>	139	2 531	16	190	1 600
<i>Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.</i>	5 739	4 641	1 266	14 237	2 106
<i>M2 Net S.A.</i>	32	153	-	-	5
<i>Safe Computing Sp. z o.o.</i>	10	85	376	5 662	-
<i>Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.</i>	-	1 315	16	7	241
<i>Big Vent S.A.</i>	781	4 086	564	52	615
<i>Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.</i>	26	29	-	-	-
<i>Novitus S.A. od 01.04.2011 do 30.11.2011</i>	71	57	272	-	-
<i>Insoft Sp. z o.o. od 01.12.2011</i>	-	29	-	-	33
<i>Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. od 01.04.2011</i>	341	55	5	1 111	1 895
<i>Micra Metri pond KFT od 01.04.2011</i>	49	-	-	262	-
Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi	-	49	-	7	-
<i>Techlab 2000 Sp. z o.o.</i>	-	35	-	7	-
<i>NOVITUS S.A. do 30.03.2011</i>	-	14	-	-	-
Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi	3	80	-	3 643	1
<i>WTC Waldemar Waclaw Tevnell od 01.04.2011</i>	-	80	-	-	-
<i>Jacek Papaj - Prezes Zarządu</i>	-	-	-	3 643	-
<i>Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes zarządu</i>	-	-	-	-	1
<i>Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu</i>	2	-	-	-	-
<i>Andrzej Wawer – Członek Zarządu</i>	1	-	-	-	-

Nota nr 53**Wspólne przedsięwzięcia**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie była uczestnikiem wspólnego przedsięwzięcia wynikającego z porozumień.

Nota nr 54**Zatrudnienie**

Przeciętne zatrudnienie w Comp S.A. w etatach wynosiło:

Zatrudnienie przeciętne (w etatach) w okresie	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres poprzedzający od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zarząd	4	4
Pion Prezesa Zarządu (doradcy)	2	1
Pion produkcyjno-handlowy	311	359
Pion administracyjny	108	106
Pion logistyki	12	8
Razem	437	478

Stan zatrudnienia w etatach na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 607 oraz 462 na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Nota nr 55**Wynagrodzenia, nagrody i wartość świadczeń wypłacane osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę w roku 2011**

Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011

Wynagrodzenia i nagrody w Comp S.A. wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę	wynagrodzenie z tytułu umowy o prace	wynagrodzenie z tytułu umów cywilno-prawnych i umów o zarządzanie	inne świadczenia
Zarząd	3 903	-	4
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	1 011	-	1
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	905	-	1
Krzysztof Morawski-Wiceprezes Zarządu	905	-	-
Andrzej Wawer - Członek Zarządu	616	-	2
Bogusław Łatka - Członek Zarządu	466	-	-
Rada Nadzorcza	-	180	-
Robert Tomaszewski	-	36	-
Tomasz Bogutyn	-	24	-
Włodzimierz Hausner	-	24	-
Włodzimierz Beliński	-	24	-
Jacek Klimczak	-	24	-
Marcin Wierzbicki	-	24	-
Sławomir Lachowski	-	24	-
Razem	3 903	180	4

Nota nr 56**Informacje o wartości nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Comp S.A.**

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2010
	Pożyczki	Zaliczki	Pożyczki	Zaliczki
Zarząd	-	3 643	-	2 088
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	-	3 643	-	2 088
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
Andrzej Wawer - Członek Zarządu	-	-	-	-
Bogusław Łatka - Członek Zarządu	-	-	-	-
Rada Nadzorcza	-	-	-	-
Razem	-	3 643	-	2 088

Nota nr 57**Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym**

Po dacie bilansu Comp S.A. wyemitowała i sprzedała łącznie 79 obligacji imiennych niezabezpieczonych o wartości nominalnej 100.000 złotych każda. Obligacje zostały nabyte przez spółki zależne, w tym 64 obligacji przez ZUK Elzab S.A. oraz 15 obligacji przez Big Vent S.A. O emisji i sprzedaży tych obligacji Spółka informowała raportami bieżącymi:

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

Po dacie bilansu Comp S.A. wykupił 28 obligacji imiennych niezabezpieczonych o wartości nominalnej 100.000 złotych każda, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 16/2012 z 30 marca 2012 roku.

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

W dniu 27 stycznia 2012 roku Comp S.A. nabył od Telekomunikacji Polskiej S.A. 100% akcji spółki PayTel S.A. Wartość transakcji to 5.700 tys. zł plus możliwa dopłata w wysokości 1.500 tys. zł, uzależniona od kontynuacji współpracy z siecią salonów handlowych Orange powyżej 3 lat.

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

Nota nr 58**Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym spółki

Nota nr 59**Połączenie z innymi jednostkami**

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

Połączenie zostało zrealizowane zgodnie z 492 § 1 punkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych - połączenie przez przejęcie, tj. przeniesienie całego majątku Novitus S.A. na Comp S.A. w zamian za akcje emisji serii L Comp S.A., wyemitowane z przeznaczeniem dla dotychczasowych akcjonariuszy Novitus S.A.

Akcje serii L

(w zł)

liczba akcji	cena emisyjna	wartość emisyjna	cena nominalna	wartość nominalna	agio
1 170 095	64,57	75 553 034,15	2,50	2 925 237,50	72 627 796,65
194	61,50	11 931,00	2,50	485,00	11 446,00
1 170 289		75 564 965,15		2 925 722,50	72 639 242,65

Wartość rynkowa na 30.11.2011

76 068 785,00

Różnica do ceny emisyjnej	503 819,85
Akcje pokryte gotówką (IDM)	11 446,00
Akcje pokryte aportem (udziały w Novitus S.A.)	75 553 034,15

Rozliczenie księgowe połączenia zostało przeprowadzone z uwzględnieniem pkt 3 b) MSSF3, który stanowi iż połączenia jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą są wyłączone z zakresu uregulowań MSSF 3 i stanowią połączenia, w ramach których wszystkie łączące się jednostki lub przedsięwzięcia znajdują się ostatecznie pod kontrolą tej samej strony lub stron zarówno przed, jak i po połączeniu jednostek, a kontrola ta nie jest tymczasowa.

Zgodnie z tą zasadą połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą stanowią de facto reorganizację grup kapitałowych - w ich wyniku nie zmienia się wartość netto aktywów całej grupy, nie prowadzą też do zmian w aspektach sprawowanej kontroli nad podmiotami wchodzącymi w skład grupy i ich aktywami netto. Spółka Novitus S.A. była kontrolowana przez COMP S.A. od dnia 18 kwietnia 2011 roku, połączenie obu spółek zrealizowane 30 listopada 2011 zostało zakwalifikowane jako reorganizacja wewnątrz grupy. Jako, że emisja akcji serii L była przeznaczona dla dotychczasowych akcjonariuszy Novitus S.A. w zamian za wszystkie aktywa Novitus, nie nastąpiła zmiana kontroli, więc dla potrzeb księgowego rozliczenia połączenia w sprawozdaniu jednostkowym przyjęto metodę analogiczną do metody łączenia udziałów.

Wszystkie aktywa i pasywa ze sprawozdania Novitus S.A. na dzień połączenia (30 listopada 2011 r.) zostały zsumowane z analogicznymi pozycjami w sprawozdaniu COMP S.A. Na dzień nabycia kontroli (dla potrzeb rozliczeń księgowych przyjęto, że jest to 31 marca 2011) dokonano przeszacowań niektórych istotnych składników aktywów do wartości godziwej.

Przeszacowania zaprezentowano w poniższej tabeli

AKTYWA	stan na 30.11.2011 stan według ksiąg rachunkowych	korekta do wartości godziwej	stan na 30.11.2011 stan po korektach
Aktywa razem	119 917	(9 173)	110 744
A Aktywa obrotowe	53 316	-	53 316
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	2 706		2 706
Należności z tytułu dostaw i usług	20 028		20 028
Inne należności i pożyczki	9 659		9 659
Zapasy	20 923		20 923
B Aktywa trwałe	66 601	(9 173)	57 428
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	24 816	(24 816)	-
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 816	(950)	866
Inwestycje w udziały i akcje	15 586		15 586
Wartości niematerialne	14 692	8 068	22 760
w tym marka "Novitus"		19 104	19 104
w tym wartość firmy	11 036	(11 036)	-
Rzeczowe aktywa trwałe	9 691	8 525	18 216

PASYWA	stan na 30.11.2011 stan według ksiąg rachunkowych	korekta do wartości godziwej	stan na 30.11.2011 stan po korektach
Pasywa razem	119 917	1 620	121 537
A Zobowiązania krótkoterminowe	13 567	-	13 567
Zobowiązania z tytułu dostaw	9 726		9 726
Inne zobowiązania	3 841		3 841
w tym z tytułu podatku dochodowego	2 179		2 179
B Zobowiązania długoterminowe	2 795	1 620	4 415
Rezerwy	100		100
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 705	1 620	3 325
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	990		990

C Kapitał własny	103 555	-	103 555
Kapitał podstawowy	5 623		5 623
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	22 930		22 930
Kapitał z aktualizacji wyceny	(4 052)		(4 052)
Zyski zatrzymane	79 054		79 054
w tym wynik finansowy okresu bieżącego	18 298		18 298

Wartość firmy została wyliczona na dzień przejścia kontroli i w tej wartości została wprowadzona do bilansu połączonej spółki.

Wyliczenie wartości firmy:

5 053	Zapłata za akcje Novitus S.A. nabyte w dniu 18.04.2011 r.
83 347	Akcje Novitus S.A. nabyte przed objęciem kontroli wycenione do wartości godziwej
66 099	Udziały niekontrolujące
154 499	Razem wartość nabycia
134 120	Aktywa netto Grupy Kapitałowej Novitus S.A. razem
20 379	Wartość firmy

Nota nr 60

Zobowiązania publicznoprawne

tytuł zobowiązania	kwota	termin płatności
Podatek od towarów i usług	8 684	25.01.2012
Podatek dochodowy (CIT)	2 499	31.03.2012
Podatek dochodowy (PIT)	677	20.01.2012
ZUS	1 232	15.01.2012
PFRON	-	20.01.2012
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	8	
razem	13 100	

Nota nr 61

Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Wykazanie zmian w danych prezentowanych w IV kwartale i w sprawozdaniu rocznym

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 31.12.2011 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2011 - koniec IV kwartału	różnica
AKTYWA RAZEM	488 104	477 018	11 086
Aktywa obrotowe	172 778	172 534	244
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 094	26 094	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	148	148	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	92 014	92 071	(57)
Inne należności	14 771	13 543	1 228
Zapasy	24 427	24 598	(171)
Umowy o budowę	7 923	7 852	71

Rozliczenia międzyokresowe	7 401	8 228	(827)
Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
Aktywa trwale	315 326	304 484	10 842
Środki pieniężne zastrzeżone	1 153	1 153	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Należności długoterminowe i pożyczki	10 859	10 709	150
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 481	2 644	(163)
Inwestycje w udziały i akcje	127 829	127 829	-
Pozostałe inwestycje	152	152	-
Wartości niematerialne	145 649	134 759	10 890
Rzeczowe aktywa trwale	27 203	27 238	(35)
PASYWA RAZEM	488 104	477 018	11 086
Zobowiązania krótkoterminowe	133 866	131 083	2 783
Kredyty bankowe i pożyczki	57 516	55 906	1 610
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 333	47 331	2
Inne zobowiązania	29 017	27 846	1 171
Zobowiązania długoterminowe	33 509	35 968	(2 459)
Długoterminowe kredyty i pożyczki	25 667	27 277	(1 610)
Rezerwy	255	235	20
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 694	5 717	(23)
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	1 874	2 720	(846)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19	19	-
Kapitał własny	320 729	309 967	10 762
Kapitał podstawowy	14 795	14 795	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	266 686	260 573	6 113
Akcje własne	(53 294)	(48 312)	(4 982)
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	307	307	-
Zyski zatrzymane	92 235	82 604	9 631
Wartość księgowa	320 729	309 967	10 762
Liczba akcji	5 918 188	5 918 188	5 918 188
Wartość księgowa na jedną akcję (a zł)	54,19	52,38	1,82
Rozwodniona liczba akcji	5 918 188	5 918 188	5 918 188
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	54,19	52,38	1,82

Wybrane dane ze Sprawozdania z Całkowitych Dochodów	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartał 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	różnica
--	---	--	---------

Działalność kontynuowana

Przychody ze sprzedaży	235 389	235 314	75
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	105 940	105 949	(9)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	129 449	129 365	84
Koszt własny sprzedaży	179 064	179 663	(599)
Koszt własny sprzedaży towarów, materiałów	80 900	80 892	8
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	98 164	98 771	(607)
Zysk brutto ze sprzedaży	56 325	55 651	674
Pozostałe przychody operacyjne	742	705	37
Koszty sprzedaży i dystrybucji	18 125	18 202	(77)
Koszty ogólnego zarządu	31 398	31 395	3
Pozostałe koszty operacyjne	2 246	1 240	1 006

Zysk z działalności operacyjnej	5 298	5 519	(221)
Przychody finansowe	1 879	1 875	4
Koszty finansowe	5 680	5 774	(94)
Zysk / strata brutto	1 497	1 620	(123)
Podatek dochodowy	(666)	(643)	(23)
Zysk netto z działalności gospodarczej	2 163	2 263	(100)

Działalność zaniechana

Wynik z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk netto za okres obrotowy	2 163	2 263	(100)
Inne składniki całkowitego dochodu	220	220	-
Całkowite dochody ogółem	2 383	2 483	(100)

Zysk netto na jedną akcję (PLN)	0,51	0,54	(0,03)
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (PLN)	0,51	0,54	(0,03)

Różnice pomiędzy danymi finansowymi w publikowanym sprawozdaniu za IV kwartał 2011 r. a sprawozdaniem za rok 2011 wynikają głównie z ostatecznego rozliczenia procesu połączenia ze spółką Novitus S.A., dodatkowych księgowani dokumentów dotyczących roku 2011, które wpłynęły do Spółki po publikacji sprawozdania kwartalnego. Ponadto na zmiany w poszczególnych pozycjach mają wpływ korekty prezentacyjne.

Najistotniejsze zmiany w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej to:

- korekta wartości firmy z połączenia ze spółką Novitus S.A. o kwotę 8 214 tys. zł
- wycena znaku towarowego Novitus S.A. w kwocie 19 104 tys. zł.

Główne zmiany w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów to:

- przeksięgowanie kosztu połączenia z Novitus S.A. w kwocie 107 tys. zł,
- likwidacja licencji nabytej od Novitus S.A. – koszt związany z połączeniem w kwocie 735 tys. zł,

Wybrane dane ze Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartał 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	różnica
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	1 497	1 620	(123)
Korekty razem	9 326	25 222	(15 896)
Przepływy netto z działalności operacyjnej	10 823	26 842	(16 019)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	7 465	22 348	(14 883)
Wydatki	54 796	74 659	(19 863)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(47 331)	(52 311)	4 980
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	78 172	78 172	-
Wydatki	25 467	36 506	(11 039)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	52 705	41 666	11 039
Przepływy pieniężne netto razem	16 197	16 197	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	16 197	16 197	-
Środki pieniężne na początek okresu	9 897	9 897	-
Środki pieniężne na koniec okresu	26 094	26 094	-

Zmiany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynikają zasadniczo z dwóch korekt:

- korekty dotyczących ostatecznego rozliczenia procesu połączenia ze spółką Novitus S.A.,
- korekty Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych w związku z włączeniem do poszczególnych pozycji rachunku pozycji dotyczących przyłączonej spółki Novitus S.A.

Nota nr 62

Analiza ryzyka płynności finansowej

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Nadrzędnym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które umożliwiają prowadzenie działalności i zapewniają wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy.

W Spółce dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. W oparciu o te analizy planuje się odpowiednie działania w celu utrzymania właściwej struktury kapitałowej Spółki. Głównymi składnikami podlegającymi analizie są: kredyty bankowe i pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał własny w tym wyemitowane akcje, agio, zyski zatrzymane.

Zapotrzebowanie Spółki na kapitał jest niezbędne do jej dalszego szybkiego rozwoju, finansowania działalności i długoterminowych inwestycji.

W 2011 roku kapitał podstawowy Comp S.A. został podwyższony w związku z emisją akcji serii L z kwoty 11.869.747,50 zł do kwoty 14.795.470 zł. Spółka wyemitowała akcje serii L z przeznaczeniem dla akcjonariuszy Novitus S.A. w związku z połączeniem ze spółką Novitus S.A. Rejestracja podwyższenia kapitału Comp S.A. oraz połączenia spółek nastąpiła w dniu 30 listopada 2011 roku.

W IV kwartale 2011 roku Spółka Comp S.A. dokonała uruchomienia programu emisji obligacji skierowanego do spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A. Celem emisji obligacji jest pozyskiwanie środków na finansowanie działalności Spółki. Do dnia 31 grudnia 2011 r. Spółka Comp S.A. wyemitowała obligacje za kwotę 1,8 mln zł.

Stan kapitałów jest monitorowany przez stosowanie wskaźnika dźwigni zdefiniowanej jako stosunek zadłużenia pomniejszonego o środki pieniężne i ich ekwiwalenty do kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Celem działań jest utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie przekraczającym 50%.

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Zobowiązania długo i krótkoterminowe	167 375	94 146
Środki pieniężne i ekwiwalenty	(26 094)	(9 897)
Zadłużenie netto	141 281	84 249
Kapitał własny	320 729	256 808
Kapitał z aktualizacji wyceny i kapitał tworzony ustawowo*	(4 264)	(4 044)
Kapitał dyspozycyjny razem	316 465	252 764
Kapitał i zadłużenie netto	457 746	337 013
Dźwignia	30,9%	25,0%

* część kapitału zapasowego tworzona obligatoryjnie zgodnie z zapisami art. 396 par.1 KSH.

Warunki ekonomiczne mogą spowodować zmianę sposobu zarządzania kapitałem. W zależności od sytuacji Spółka może wyemitować nowe akcje lub obligacje, zawiesić lub wypłacić dywidendę lub zaciągnąć kredyty.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na różnego rodzaju ryzyka finansowe: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursów walutowych i stóp procentowych oraz rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych) oraz ryzyko kredytowe i ryzyko utraty płynności.

Ogólny program zarządzania ryzykiem przez Spółkę koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych i stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe Spółki. W określonym zakresie Spółka wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe, takie jak kontrakty terminowe na waluty obce, w celu minimalizowania ryzyka finansowego.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą: kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, wyemitowane obligacje, środki pieniężne i lokaty oraz udzielone pożyczki. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki, zarządzanie ryzykiem płynności oraz doraźne inwestowanie nadwyżek płynnych środków pieniężnych. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Spółki, co narazi Spółkę 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.

Spółka stosuje odpowiednią politykę kredytową polegającą na sprzedaży produktów i świadczeniu usług oraz dostarczaniu finansowania, w dominującej mierze, klientom o sprawdzonej historii kredytowej oraz wiarygodności kredytowej.

Spółka Comp S.A. nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta lub grupy kontrahentów o podobnych cechach. W 2011 roku tylko sprzedaż do Ministerstwa Sprawiedliwości realizowana głównie w ramach kontraktu na utworzenie, wdrożenie i eksploatację Systemu Dozoru Elektronicznego (e-kajdanki), przekroczyła 10% ogólnej kwoty przychodów Spółki. Jednakże w tym przypadku ryzyko kredytowe jest nieznaczne z uwagi na fakt, iż mamy do czynienia z sektorem administracji państwowej.

Spółka ogranicza ryzyko kredytowe 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 pozostałych urządzeń i usług dla jednostek handlowych i usługowych kontrolę ryzyka umożliwiają udzielane kontrahentom limity kredytowe uzależnione od dokonywanych zakupów, przestrzegania terminów spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorców.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami dotyczy głównie pożyczek udzielonych spółkom zależnym, których spłata zabezpieczona jest weksłami.

Transakcje depozytowe oraz transakcje na instrumentach pochodnych Spółka zawiera z bankami o uznanej renomie i wysokim standingu finansowym.

Według stanu na koniec 2011 roku Spółka nie dokonywała istotnych odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

W odniesieniu do aktywów finansowych 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 Spółki.

Przychody i koszty operacyjne Spółki są denominowane głównie w polskich złotych. Zakupy w walutach obcych dotyczą sprzętu komputerowego przeznaczonego do odsprzedaży klientom, licencji na specjalistyczne oprogramowanie komputerowe, urządzeń i podzespołów zaawansowanych technologicznie do produkcji kas fiskalnych oraz innych towarów do dystrybucji takich jak urządzenia automatycznej identyfikacji i wagi elektroniczne.

W przypadku znacznych kontraktów sprzedażowych denominowanych w złotych polskich, dla których zakupy realizowane są w walutach obcych Spółka może zawierać kontrakty terminowe na waluty obce w celu skuteczniejszego zarządzania ryzykiem walutowym. Transakcje typu forward są zawierane pod konkretne zobowiązania handlowe i nie mają charakteru spekulacyjnego.

W ostatnim kwartale 2011 roku Spółka Comp S.A. zawarła kontrakty terminowe typu forward na zakup waluty obcej w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego związane głównie z realizowaną umową na zakup sprzętu sieciowego oraz usług od jednego z kontrahentów zagranicznych. Pozostali dostawcy zagraniczni nie osiągnęli istotnego udziału w zakupach Spółki. Z punktu widzenia ryzyka walutowego struktura dostaw jest rozproszona.

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

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań finansowych w walutach w przeliczeniu na złote

	Aktywa		Zobowiązania	
	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Waluta - USD	15 186	55	13 584	2 950
Waluta - EUR	5 578	2 272	4 074	96
Waluta - GBP	34	316	1 285	0
Waluta - PLN	467 306	348 311	148 432	91 102
Razem	488 104	350 954	167 375	94 148

Ekspozycja Comp S.A. na ryzyko walutowe dotyczy zobowiązań krótkoterminowych oraz należności krótkoterminowych i środków pieniężnych. Udział zobowiązań krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 14,50% na 31 grudnia 2011 roku a udział należności krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 8,68% na 31 grudnia 2011 roku. Na koniec poprzedniego roku udział zobowiązań krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 4,73% a udział należności krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 0,09%.

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Aktywa finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa	
	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Środki bieżące na rachunku bankowym (środki avista)	12 883	6 178
Depozyty bankowe	13 156	2 216
Środki pieniężne zastrzeżone	1 153	645
Udzielone pożyczki długo i krótkoterminowe	13 611	8 576
Razem	40 803	17 615

Zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa	
	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Kredyty bankowe i pożyczki	83 183	34 212
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 671	1 368
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 800	-
Razem	88 654	35 580

Comp SA nie korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Podstawowym instrumentem ograniczania ryzyka stóp procentowych jest synchronizacja wielkości pozycji bilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych według terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów.

Koncentracja ryzyka jest wysoka i jest zależna od zmienności stóp procentowych na rynku finansowym w Polsce.

Ryzyko zmiany ceny

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.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Wyliczenie wskaźników zmienności

Zmienność kursów walut wyliczono jako odchylenie standardowe na próbce średnich kursów NBP na początek i koniec każdego miesiąca w 2011 roku. Dodatkowo przyjęto założenie, że zmienność kursów walut w 2012 roku będzie podobna.

Oprocentowanie aktywów finansowych oraz zobowiązań oparte jest na stawkach WIBOR. Zmienność tych stawek wyznaczono jako odchylenie standardowe na próbce średnich stawek WIBOR 1M na koniec każdego miesiąca w 2011 roku. Dodatkowo przyjęto założenie, że zmienność tych stawek w 2012 roku będzie podobna.

na dzień	1 USD	1 EUR	1 GBP	WIBOR 1M
2011-01-31	2,8845	3,9345	4,5769	3,8500
2011-02-28	2,8765	3,9763	4,6583	3,8900

2011-03-31	2,8229	4,0119	4,5530	3,9200
2011-04-29	2,6501	3,9376	4,4215	4,1000
2011-05-31	2,7468	3,9569	4,5312	4,3600
2011-06-30	2,7517	3,9866	4,4102	4,6200
2011-07-29	2,8109	4,0125	4,5768	4,6200
2011-08-31	2,8695	4,1445	4,6728	4,6100
2011-09-30	3,2574	4,4112	5,0832	4,6400
2011-10-31	3,1024	4,3433	4,9683	4,7100
2011-11-30	3,4248	4,5494	5,3234	4,7500
2011-12-30	3,4174	4,4168	5,2691	4,7700
Średnia	2,9679	4,1401	4,7537	4,4033
odchylenie standardowe	25,50%	21,58%	30,84%	34,62%

Ustalenie powyższych wskaźników dla danych porównywalnych za 2010 rok dokonano na takich samych zasadach.

W tabelach poniżej przedstawiono wpływ poszczególnych wskaźników na pozycje aktywów i pasywów oraz na wynik finansowy przed opodatkowaniem.

Analiza wrażliwości na ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych jest iloczynem wartości bilansowych oraz wartości wskaźnika WIBOR 1Mi jego zmienności.

Aktywa finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa		wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	
	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010	2011 r	2010 r
Środki bieżące na rachunku bankowym (środki avista)	12 883	6 178	+/_196,41	+/_3,7
Depozyty bankowe	13 156	2 216	+/_200,57	+/_1,33
Środki pieniężne zastrzeżone	1 153	645	+/_17,58	+/_0,39
Udzielone pożyczki długo i krótkoterminowe	13 611	8 576	+/_207,51	+/_5,14
Razem	40 803	17 615	622	11

Zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa		wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	
	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010	2011 r	2010 r
Kredyty bankowe i pożyczki	83 183	34 212	+/_1268,16	+/_20,52
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 671	1 368	+/_55,97	+/_0,82
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 800	-	+/_27,44	-
Razem	88 654	35 580	1 352	21

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest uzależnione od wartości pozycji bilansowych denominowanych w walutach oraz wyliczonej zmienności kursów odpowiednich walut.

Aktywa denominowane w walucie obcej	wartość bilansowa		wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	
	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010	2011 r	2010 r
Środki pieniężne na rachunku bankowym denominowane w:				
- USD	7 415	14	+/_1890,46	+/_2,35
- EUR	4 077	2 243	+/_879,82	+/_167,76
- GBP	34	316	+/_10,48	+/_62,89
Należności krótkoterminowe denominowane w:				
- USD	7 771	41	+/_1981,22	+/_6,87
- EUR	1 501	29	+/_323,92	+/_2,17
Razem aktywa	20 798	2 643	5 086	242

Pasywa denominowane w walucie obcej	wartość bilansowa		wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	
	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010	2011 r	2010 r
Zobowiązania krótkoterminowe denominowane w:				
- USD	13 584	2 950	+/_3463,25	+/_494,2
- EUR	4 074	96	+/_879,18	+/_7,18
- GBP	1 285	0	+/_396,26	-
Razem pasywa	18 943	3 046	4 739	501

Ryzyko płynności

Spółka Comp S.A. jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach. Ryzyko płynności wynika z niedopasowania kwot i terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów.

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest finansowanie niedoborów środków pieniężnych lub odpowiednie zagospodarowanie ich nadmiaru. Cel ten jest realizowany poprzez stałą analizę zapotrzebowania na środki pieniężne oraz źródeł jego pokrycia.

Comp S.A. utrzymuje odpowiednią ilość kapitału rezerwowego w postaci depozytów bankowych oraz linii kredytowych.

W IV kwartale 2011 roku Spółka Comp S.A. uruchomiła program emisji obligacji skierowany do spółek Grupy Kapitałowej Comp. W dniu 30 grudnia 2011 roku Spółka wyemitowała 18 obligacji imiennych niezabezpieczonych o wartości nominalnej 100 000 zł każda i o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało wg stawki WIBOR O/N powiększonej o marżę. Wykup powyższych obligacji nastąpił w dniu 30 marca 2012 roku. Celem emisji jest pozyskiwanie środków na finansowanie działalności Comp S.A.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych

Poniższe tabele przedstawiają informacje o terminach umownej wymagalności zobowiązań finansowych.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	20 431	14 561
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	21 183	850
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 266	1 338
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 636	2 403
e) powyżej 1 roku	-	2 525
Razem	57 516	21 677

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
1. Zobowiązania nieprzeterminowane	46 157	33 736
a) do 1 miesiąca	43 024	31 919
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 133	1 817
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-
2. Zobowiązania przeterminowane	1 176	4 828
Razem	47 333	38 564

Kredyty i pożyczki długoterminowe	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	19 283	7 259
b) powyżej 3 lat do 5 lat	6 384	6 700
c) powyżej 5 lat	-	-
Razem	25 667	13 959

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) do roku	1 797	231
b) powyżej 1 roku do 3 lat	1 874	1 138
c) powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Razem	3 671	1 369

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	-	-
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 800	-
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
Razem	1 800	-

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 27 kwietnia 2012 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27.04.2012	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
27.04.2012	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2012	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2012	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	
27.04.2012	Bogusław Łatka	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27.04.2012	Bogumiła Lewandowska	Główna Księgowa	

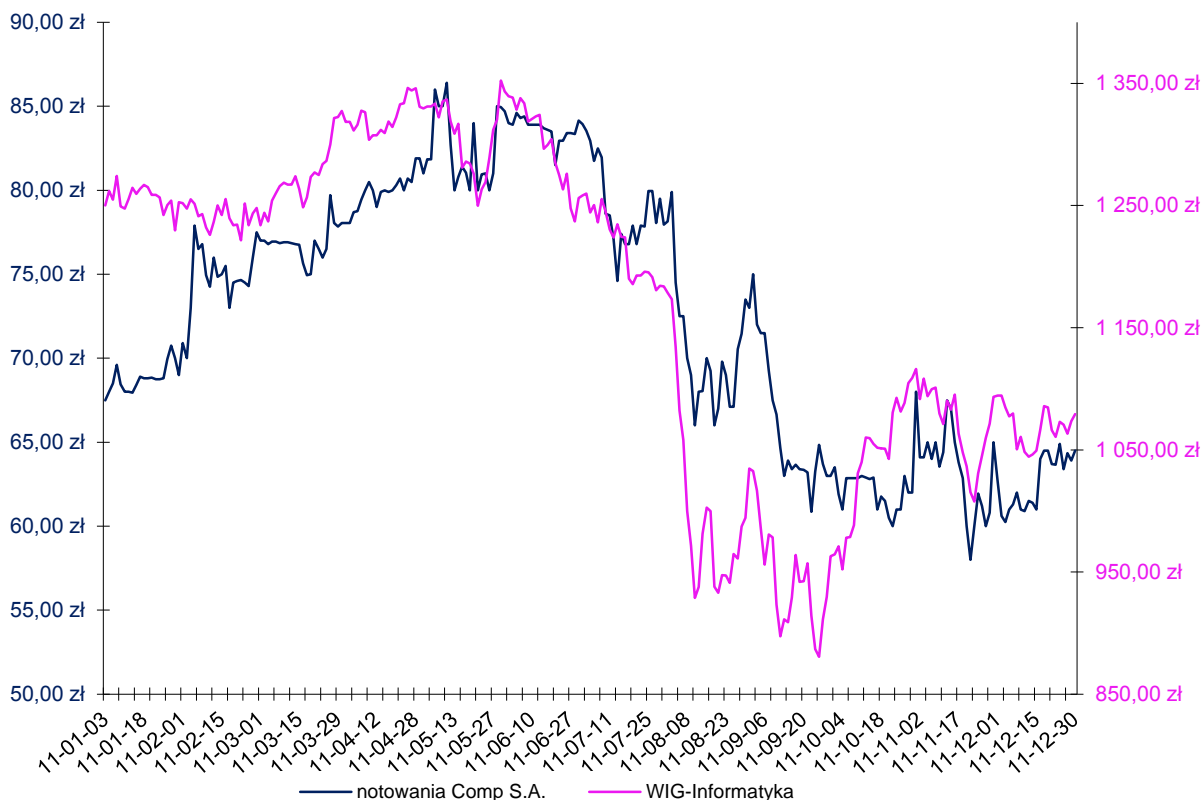
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku

1. Informacje ogólne o Spółce

Wszelkie informacje o Spółce zostały przedstawione we Wstępie do Sprawozdania finansowego

2. Notowania akcji Comp S.A.

Notowania akcji Spółki w 2011 roku przedstawione są na poniższym wykresie:



3. Czynniki ryzyka w działalności Spółki

3.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Spółki

Ryzyko walutowe

W działalności Comp S.A. część dostaw pochodzi bezpośrednio lub pośrednio z importu. Zarząd Spółki stosuje politykę niwelowania negatywnych skutków wahań kursu walut, w taki sposób, iż w wielu przypadkach wartość realizowanych kontraktów jest zawierana w tej samej walucie, co rozliczenie z dostawcą, a płatność następuje wg kursu z dnia wystawienia faktury. Ryzyko walutowe w działaniu spółek zależnych jest niewielkie ze względu na niewielką skalę operacji przeprowadzanych w walutach obcych.

Ryzyko związane ze zmianami tempa wzrostu rynku technologii informatycznych w Polsce

Dotychczasowy wzrost rynku technologii informatycznych w Polsce był wysoki i zdecydowanie przewyższał wzrost produktu krajowego brutto. Mimo publikowanych w analizach branżowych optymistycznych prognoz dotyczących dalszego rozwoju tego segmentu, należy wskazać na dużą wrażliwość tego rynku na wahania

koniunktury gospodarczej, które w sposób bezpośredni ograniczają politykę inwestycyjną przedsiębiorców, w tym nakłady na informatyzację.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z ewentualnym spadkiem dynamiki wzrostu na rynku technologii informatycznych Comp S.A. podejmuje działania polegające na oferowaniu nowych usług i rozwiązań, dywersyfikując swoją ofertę, a także stara się równomiernie rozkładać sprzedaż na kilka różnych obszarów rynkowych, zmniejszając uzależnienie od koniunktury jednego sektora. Takie działania poprawiają pozycję Comp S.A. względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez Spółkę kontraktów długoterminowych oraz duży udział usług i szkoleń w sprzedaży Spółki, zapewniających finansowanie bieżącej działalności nawet w okresach przejściowych zapaści branży.

Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii

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

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

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

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

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

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

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

Ryzyko związane z koniunkturą w sektorze informatycznym

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

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

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

Ryzyko konkurencji

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

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

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

Ryzyko wynikające z konsolidacji branży

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

Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych

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

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

4. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe**4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	stan na 31.12.2010 - koniec roku poprzedniego	struktura	stan na 31.12.2011 koniec roku bieżącego	struktura	zmiany	zmiany w strukturze
AKTYWA	350 954	100%	488 104	100%	137 150	0%
A Aktywa obrotowe	112 660	32%	172 778	35%	60 118	3%
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	9 897	3%	26 094	5%	16 197	3%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	0%	148	0%	148	0%
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	-	0%	-	0%	-	0%
Należności z tytułu dostaw i usług	57 205	16%	92 014	19%	34 809	3%
Inne należności i pożyczki	19 114	5%	14 771	3%	(4 343)	-2%
Zapasy	4 864	1%	24 427	5%	19 563	4%
Umowy o budowę	13 290	4%	7 923	2%	(5 367)	-2%
Rozliczenia międzyokresowe	8 290	2%	7 401	2%	(889)	-1%
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	0%	-	0%	-	0%
B Aktywa trwałe	238 294	68%	315 326	65%	77 032	-3%
Środki pieniężne zastrzeżone	645	0%	1 153	0%	508	0%
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	0%	-	0%	-	0%

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	-	0%	-	0%	-	0%
Należności długoterminowe i pożyczki	52	0%	10 859	2%	10 807	2%
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 761	1%	2 481	1%	(280)	0%
Inwestycje w udziały i akcje	124 177	35%	127 829	26%	3 652	-9%
Pozostałe inwestycje	152	0%	152	0%	-	0%
Wartości niematerialne	102 410	29%	145 649	30%	43 239	1%
Rzeczowe aktywa trwałe	8 097	2%	27 203	6%	19 106	3%

	stan na 31.12.2010 - koniec roku poprzedniego	struktura	stan na 31.12.2011 koniec roku bieżącego	struktura	zmiany	zmiany w strukturze
PASYWA	350 954	100%	488 104	100%	73 229	
A. Zobowiązania krótkoterminowe	73 696	21%	133 866	27%	60 170	6%
Kredyty bankowe i pożyczki	21 677	6%	57 516	12%	35 839	6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 563	11%	47 333	10%	8 770	-1%
Inne zobowiązania	13 456	4%	29 017	6%	15 561	2%
B Zobowiązania długoterminowe	20 450	6%	33 509	7%	13 059	1%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	13 959	4%	25 667	5%	11 708	1%
Rezerwy	595	0%	255	0%	(340)	0%
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 759	1%	5 694	1%	935	0%
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	1 137	0%	1 874	0%	737	0%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	0%	19	0%	19	0%
Kapitał własny razem	256 808	73%	320 729	66%	45 293	-7%
Kapitał podstawowy	11 870	3%	14 795	3%	2 925	0%
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	193 802	55%	266 686	55%	72 884	-1%
Akcje własne	(23 497)	-7%	(53 294)	-11%	(29 797)	-4%
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	87	0%	307	0%	220	0%
Zyski zatrzymane, w tym:	74 546	21%	92 235	19%	17 689	-2%
wynik okresu bieżącego	20 791	6%	2 163	0%	(18 628)	-5%

Struktura aktywów i pasywów bilansu

	stan na 31.12.2011 - koniec roku bieżącego	Struktura w %	stan na 31.12.2010 koniec roku poprzedniego	Struktura w %
Aktywa obrotowe	172 778	35,40%	112 660	32,10%
Aktywa trwałe	315 326	64,60%	238 294	67,90%
AKTYWA RAZEM	488 104	100%	350 954	100,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	133 866	27,43%	73 696	21,00%
Zobowiązania długoterminowe	33 505	6,87%	20 450	5,83%
Zobowiązania razem	167 375	34,29%	94 146	26,83%
Kapitał własny	320 729	65,71%	256 808	73,17%
PASYWA RAZEM	488 104	100%	350 954	100,00%

4.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży razem	235 389	202 610
Koszt własny sprzedaży	179 064	146 673
Zysk na sprzedaży brutto (marża)	56 325	55 937
<i>rentowność</i>	<i>24%</i>	<i>28%</i>
Koszty administracji, marketingu i sprzedaży	49 523	45 119
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(1 504)	(260)
EBIT	5 298	10 558
<i>rentowność</i>	<i>2%</i>	<i>5%</i>
Wynik na operacjach finansowych	(3 801)	9 328
Zysk (strata) brutto	1 497	19 886
Podatek dochodowy	(666)	3 918
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	2 163	15 968
<i>rentowność</i>	<i>1%</i>	<i>8%</i>
Zysk / strata na działalności zaniechanej	-	4 823
Zysk / strata netto za okres	2 163	20 791
<i>rentowność</i>	<i>1%</i>	<i>10%</i>
Amortyzacja	4 702	4 516
EBITDA	10 000	15 074
<i>rentowność</i>	<i>4%</i>	<i>7%</i>

4.3. Rachunek przepływów pieniężnych

	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</u>		
Zysk (strata) brutto	1 497	19 886
Korekty razem	9 326	(28 930)
Przepływy netto z działalności operacyjnej	10 823	(9 044)
<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</u>		
Wpływy	7 465	40 628
Wydatki	54 796	40 673
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(47 331)	(45)
<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</u>		
Wpływy	78 172	32 040
Wydatki	25 467	36 936
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	52 705	(4 896)
Przepływy pieniężne netto razem	16 197	(13 985)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	16 197	(13 985)
Środki pieniężne na początek okresu	9 897	23 882
Środki pieniężne na koniec okresu	26 094	9 897

4.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010
1. Rentowność sprzedaży brutto	24%	28%
2. Rentowność EBIT	2%	5%
3. Rentowność EBITDA	4%	7%
4. Rentowność netto	1%	10%
5. Rentowność kapitału własnego ROE	1%	8%
6. Rentowność aktywów ROA	0%	6%
7. Wskaźnik płynności bieżącej	1,3	1,5
8. Wskaźnik płynności szybkiej	1,1	1,5
9. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	34%	27%
10. Cykl rotacji zapasów w dniach	29,4	15,8
11. Cykl rotacji należności w dniach	114,1	99,4
12. Cykl rotacji zobowiązań w dniach	151,8	184,8

Zasady wyliczania wskaźników:

1. zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
2. zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
3. zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja/przychody ze sprzedaży
4. zysk netto/przychody ze sprzedaży
5. zysk netto/kapitały własne
6. zysk netto/aktywa razem
7. aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
8. aktywa obrotowe - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
9. zobowiązania/pasywa razem
10. zapasy* x ilość dni w okresie/koszt własny sprzedaży
11. należności z tytułu dostaw i usług* x ilość dni w okresie /przychody ze sprzedaży
12. zobowiązania z tytułu dostaw i usług* x ilość dni w okresie/(koszt własny sprzedaży+ koszty sprzedaży+ koszty ogólnego zarządu)

* (stan na początek + stan na koniec)/2

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

Nie wystąpiły takie zdarzenia

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

W roku 2012 działalność gospodarcza Spółki będzie prowadzona jako kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z lat ubiegłych, a mianowicie:

- konsolidacja i rozszerzanie oferty dla rynku handlu detalicznego, usług i logistyki,
- poszerzanie zakresu usług serwisowych i outsourcingowych,
- rozwój kompetencji w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego,
- wyszukiwanie nisz rynkowych,
- inwestowanie w nowatorskie rozwiązania informatyczne.

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

5. Zatrudnienie

Informacje o zatrudnieniu przedstawione zostały w nocie nr 7 dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

6. Badania i rozwój

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

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

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

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

Wyszczególnienie	Rok 2011 okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011		Rok 2010 okres porównywalny od 01.01.2010 do 31.12.2010	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Administracja (w tym służby mundurowe)	120 998	51,40%	77 251	38,13%
Telekomunikacja	22 232	9,44%	24 339	12,01%
Przemysł, Transport i Energetyka	29 155	12,39%	29 644	14,63%
Finanse i Bankowość	10 930	4,64%	13 866	6,84%
Handel i Usługi	19 409	8,25%	10 432	5,15%
Informatyczny	32 002	13,60%	45 969	22,69%
Ubezpieczenia	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe	663	0,28%	1 109	0,55%
Przychody ze sprzedaży	235 389	100,00%	202 610	100%

W 2011 roku ok 97% sprzedaży pochodziła z rynku krajowego.

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

Szczegółowe informacje o przychodach i kosztach działalności według segmentów operacyjnych znajdują się w nocie 25a not objaśniających do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów.

Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki.

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

Administracja publiczna.

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

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

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

Korporacje.

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

Outsourcing jako model świadczenia usług.

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

Spółka dysponuje ogólnopolską infrastrukturą i wykwalifikowanymi specjalistami z bardzo szerokiego zakresu technologii i produktów. Stwarza to możliwość kreowania kompleksowej i zgodnej z wymaganiami klientów oferty outsourcingowej.

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

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

Wykaz aktualnych polis ubezpieczeniowych spółki

LP	Ubezpieczyciel	Nr polisy	Przedmiot ubezpieczenia	Ryzyko	Okres ubezpieczenia	suma ubezpieczenia	Uwagi
1	HESTIA	901004710425	Ubezpieczenia komunikacyjne	AC,OC	2011-01-30 do 2012-01-29	460	
2	CHARTIS dawniej AIG	0202001364	Grupowe Ubezpieczenie Następst Nieszczęśliwych Wypadków	Śmierć	2011-01-30 do 2012-01-29	22	Data płatności składki: 14-02-2011
				Inwalidztwo		22	
				Koszty pogrzebu		5	
				Koszty przekwalifikowania		6	
				Koszty zakupu wózka inwalidzkiego		6	
Maksymalna łączna kwota ubezpieczenia z tytułu Wypadku podczas planowanego lotu	40 000						

				Maksymalna łączna kwota ubezpieczenia z tytułu nieszczęśliwego wypadku		40 000	
3	ALLIANZ	000-11-430-05879137	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej z włączeniem OC za produkt .	odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa+OC za produkt	2011-02-01 do 2012-01-31	10 000	współubezpieczone są spółki zależne
4	CHARTIS dawniej AIG PTU S.A.	202005242	Ubezp. NNW-zagraniczne podróże służbowe - 300 osobo/dni delegacji	Śmierć	2011-05-01 do 2012-04-30	75	sumy ubezpieczenia nie sumują się
				Inwalidztwo		75	
				Koszty przekwalifikowania		6	
				Koszty pogrzebu		5	
				Koszty zakupu wózka inwalidzkiego		6	
				Koszty leczenia i nieprzewidziane koszty podróży. Koszty akcji ratowniczej. Assistance		1 500	
				Podlimit na koszty leczenia stomatologicznego		1	
				Koszty obsługi prawnej		20	
				Mienie osobiste		4	
				Anulowanie, skrócenie lub opóźnienie podróży		4	
				ochrona mienia pozostawionego w miejscu zamieszkania podczas podróży - HOME PROTECTION		15	
				Odpowiedzialność Cywilna		-	
				Maksymalna łączna kwota ubezpieczenia z tytułu wypadku podczas planowanego lotu		42 000	
				Maksymalna łączna kwota ubezpieczenia z tytułu nieszczęśliwego wypadku		42 000	
5	CHARTIS dawniej AIG	2361000225	OC Członków Organów Spółek	1. Limit sumy ubezpieczenia	2011-10-16 do 2012-10-15	25 000	współubezpieczone są spółki zależne
				2. Podlimit Sumy		25 000	

				Ubezpiecznia (odpowiedzialność osoby ubezpieczonej za zobowiązania publicznoprawne Spółki)			
				3. Podlimit (grzywny i kary administracyjne)		1 000	
6	AVIVA	BCF 300317344459	I. Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utruty lub uszkodzenia	Pożar,wypadek,rab unek,kradzież,INN E	2011-01-01 do 2011-12-31	34 404	
			II. Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk			5 402	
			III. Ubezpieczenie mienia w transporcie			120 000	
razem:						159 806	

Poza wyżej wymienionymi polisami Comp S.A. posiada również polisy ubezpieczeniowe samochodów, które są użytkowane na podstawie umów leasingowych.

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

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

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

Spółka nie ponosiła w roku 2011 żadnych istotnych nakładów na aktywa finansowe, papiery wartościowe i inwestycje kapitałowe, które nie zostałyby ujęte w niniejszym sprawozdaniu.

Informacje dotyczące poniesionych nakładów inwestycyjnych Spółki zostały zawarte w punkcie 5 dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

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

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

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

stan na dzień 31-12-2011	kwota udzielonej pożyczki	kwota pozostała do spłaty na dzień bilansowy	termin wymagalności
<i>Pożyczki dla osób fizycznych</i>			
pożyczki ze środków obrotowych firmy	1 411	1 326	
długoterminowe	1 120	1 229	Ostatnie do 23.11.2013
krótkoterminowe	294	97	Ostatnie do 31.12.2012
pożyczki ze środków ZFŚS	923	514	Ostatnie do 31.10.2014
razem	2 337	1 840	
<i>Pożyczki dla firm</i>			
długoterminowe	8 500	9 377	
Enigma Sp. z o.o.	8 500	9 377	Ostatnie do 30.06.2015
krótkoterminowe	7 431	7 155	
Enigma Sp. z o.o.	3 000	3 005	Ostatnie do 30.06.2012
Safe Computing Sp. z o.o.	3 831	4 143	Ostatnie do 31.03.2012
Techlab 2000 Sp. z o.o.	600	7	
razem	15 931	16 532	
razem pożyczki	18 268	18 372	

- W dniu 21 grudnia 2010 Comp S.A. udzielił pożyczki spółce zależnej Enigma Sp. z o.o. na kwotę 6.000 tys. zł i w dniu 11 stycznia 2011 roku na kwotę 5.500 tys. zł., które następnie zostały objęte jedną umową pożyczki o łącznej kwocie 11.500 tys. zł w dniu 22 czerwca 2011 roku. Termin spłaty pożyczki określono na 30 czerwca 2012 roku, 30 czerwca 2013 roku, 30 czerwca 2014 roku w kwotach po 3.000 tys. zł oraz na 30 czerwca 2015 roku w kwocie 2.500 tys. zł. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” wraz z deklaracją wekslową,
- W dniu 21 kwietnia 2011 roku Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 556 tys. zł spółce Safe Computing Sp. z o.o. z terminem spłaty 22 września 2011 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” wraz z deklaracją wekslową,
- W dniu 25 maja 2011 roku Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 775 tys. zł spółce Safe Computing Sp. z o.o. z terminem spłaty 31 marca 2012 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” wraz z deklaracją wekslową.

Wszystkie pożyczki udzielone są w PLN.

Stopy oprocentowania pożyczek oparte są o zmienne stopy na bazie WIBOR lub są stałymi stopami oprocentowania.

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

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

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

W 2011 roku zwiększył się kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją akcji serii L przeznaczoną dla akcjonariuszy Novitus S.A. w związku z procesem połączenia Comp S.A. i Novitus S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez właściwy Sąd Rejonowy w dniu 30 listopada 2011 roku (raport bieżący 31/2011 z dnia 30 listopada 2011 roku). Kapitał zakładowy wzrósł z kwoty 11 869 747,50 zł do kwoty 14 795 470 zł i obecnie dzieli się na 5 918 188 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

W związku z procesem połączenia Spółka wyemitowała łącznie 1 170 289 akcji serii L.

Akcje serii L były przedmiotem publicznej oferty związanej z przejęciem spółki Novitus S.A. Oferta akcji serii L została skierowana do akcjonariuszy Novitus S.A. w formie zamiany akcji Novitus S.A. na akcje serii L Comp S.A. Ofertą akcji serii L zostali objęci akcjonariusze Novitus S.A., którzy na dzień referencyjny (ustalony uchwałą KDPW na 5 grudnia 2011 roku – raport bieżący Spółki 35/2011 z dnia 6 grudnia 2011 roku) byli posiadaczami akcji Novitus S.A. Akcje serii L zostały przydzielone akcjonariuszom Novitus S.A. w dniu 20 grudnia 2011 roku zgodnie z parytetem wymiany określonym w planie połączenia spółek z grudnia 2010 roku (raport bieżący Comp S.A. 38/2010 z dnia 29 grudnia 2010 roku).

Oferta akcji serii L nie była przeprowadzona w formie subskrypcji, lecz zamiany akcji. Akcje nieprzydzielone akcjonariuszom Novitus S.A. (w ilości 194 sztuk) w związku z ułamkowym parytetem wymiany ustalonym w planie połączenia spółek zostały zgodnie z zapisami memorandum informacyjnego objęte przez Animatora Spółki – Dom Maklerski IDM S.A. W związku z procesem połączenia spółek Comp S.A. i Novitus S.A. objęto 1 170 289 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Cena akcji serii L w ofercie wynosiła odpowiednio:

- 1 170 095 akcji – 64,57 zł za jedną akcję,
- 194 akcje – 61,50 zł za jedną akcję.

Sumaryczna wartość emisji akcji serii L wyniosła 75,6 mln zł.

Sumaryczne wpływy gotówkowe z emisji akcji serii L Spółki wyniosły 11 931 złotych (194 akcje objęte przez Animatora Spółki). Środki te zasiły kapitał obrotowy Spółki.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2011.

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

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

W 2011 roku Comp S.A. posiadał zasoby finansowe - środki własne oraz kredyty krótkoterminowe a także kredyty inwestycyjne przeznaczone na zakup akcji własnych oraz na zakup akcji spółki ZUK Elzab S.A.,

umożliwiające w pełni wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań finansowych, bez zagrożenia utraty płynności finansowej.

Na koniec 2011 roku Comp S.A. dysponował środkami pieniężnymi w wysokości 26 094 tys. zł. Powyższe aktywa zostały sfinansowane ze środków pieniężnych wygenerowanych z działalności.

Na 31 grudnia 2011 roku Comp S.A. korzystał z kredytów krótkoterminowych i inwestycyjnych, łączne zadłużenie z tytułu tych kredytów wynosiło 83 183 tys. zł.

Wskaźniki płynności, jakie Spółka osiągnęła na 31 grudnia 2011 roku wyniosły:

- wskaźnik płynności szybki: 1,1
- wskaźnik płynności bieżącej: 1,3

Comp S.A. w ramach zabezpieczenia płynności finansowej, posiadał w 2011 roku oraz nadal posiada możliwość korzystania z kredytów krótkoterminowych, których potencjalna wielkość do wykorzystania w pełni zaspokaja potrzeby Spółki.

Szczegółowe zestawienie kredytów bankowych znajduje się w nocie nr 18b not objaśniających do sprawozdania finansowego.

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

W najbliższym czasie Spółka nie planuje inwestycji wykraczających poza bieżącą zdolność finansowania.

Spółka prowadzi inwestycje związane z rozwojem nowych produktów i kompetencji finansując je na bieżąco ze środków własnych

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

W 2011 roku nie zaszły żadne nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięty przez Spółkę i Grupę Kapitałową Spółki, poza postępowaniem kontrolnym UKS.

We wrześniu 2010 roku zakończyła się przeprowadzana przez Urząd Kontroli Skarbowej kontrola w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych i podatku VAT obejmująca rok 2007. Odnosząc się do protokołu, Jednostka Dominująca złożyła korektę deklaracji CIT 8 za rok 2007 zwiększając kwotę podatku o 238 tys. zł – spowodowaną różnicą momentu ujęcia przychodu ze sprzedaży. Co do pozostałych zastrzeżeń kontrolujących Spółka Comp S.A. złożyła stosowne wyjaśnienia do protokołu nie zgadzając się ze stanowiskiem kontrolujących m.in. w kwestii zaliczenia kosztów emisji akcji do kosztów podatkowych.

Z końcem listopada otrzymano decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej podtrzymującą ustalenia kontrolne. Korzystając z przysługującego jej prawa Jednostka Dominująca złożyła odwołanie od tej decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, co spowodowało wstrzymanie z mocy prawa wykonania decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej. W dniu 13 lutego 2012 r. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej przesłał do Spółki wynik kontroli w zakresie podatku VAT. W wyniku ponownego rozpoznania sprawy nie stwierdzono nieprawidłowości w zakresie rozliczeń z tytułu podatku od towarów i usług za grudzień 2007 r. W kwestii podatku dochodowego nie ma jeszcze ostatecznego rozstrzygnięcia przez właściwe organy.

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

W 2011 roku Spółka nie zmieniła w istotny sposób zasad zarządzania przedsiębiorstwem i grupą kapitałową.

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

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

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

Spółka nie wprowadziła żadnych systemów motywacyjnych opartych na kapitale Spółki.

Dodatkowo, w stosunku do wartości wynagrodzeń i innych korzyści osób zarządzających i nadzorujących Spółki, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym w punkcie 9 dodatkowych informacji i objaśnień, osoby te otrzymały w 2011 roku następujące wynagrodzenia, nagrody i korzyści.

Imię i Nazwisko	Spółka	kwota	tytuł wypłaty
Jacek Papaj	Novitus S.A.	33	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jacek Papaj	Big Vent S.A.	3	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jacek Papaj	ZUK Elzab S.A. S.A.	4	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Olaf Wąsowski	Big Vent S.A.	44	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
Krzysztof Morawski	Safe Computing Sp. z o.o.	72	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu
Krzysztof Morawski	Big Vent S.A.	3	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer	Novitus S.A.	465	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu
Andrzej Wawer	ZUK Elzab S.A.	4	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
Bogusław Łatka	Novitus S.A.	160	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
Bogusław Łatka	ZUK Elzab S.A.	4	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
Robert Tomaszewski	Novitus S.A.	308	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu
Robert Tomaszewski	ZUK Elzab S.A.	9	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu

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

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

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego (rozszerzony skonsolidowany raport za 4 kwartał 2011 roku – Raport 12/2012 z dnia 29.02.2012) nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Spółce nie są znane żadne tego rodzaju umowy.

24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych

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

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

- prowadzenia gospodarki magazynowej;
- prowadzenia kasy;
- obiegu dokumentów Finansowo-Księgowych;

- kwalifikacji i gospodarowania rzeczowymi aktywami trwałymi oraz niskocennymi rzeczowymi składnikami aktywów długotrwałego użytkowania ;
- inwentaryzacji aktywów i pasywów.

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

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

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

26. Informacja o:

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

tytuł wypłaty (kwoty netto bez VAT)	Za badanie roku 2011	Za badanie roku 2010
- badanie rocznego sprawozdania finansowego	145	155
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,	55	67
- usługi szkoleniowe	-	-
razem	200	222

Umowa z audytorem zawarta została 1 sierpnia 2011 roku i dotyczy badania sprawozdań finansowych za 2011 rok.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27.04.2012	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
27.04.2012	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2012	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2012	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	
27.04.2012	Bogusław Łatka	Członek Zarządu	

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2011 roku

Zbiorem zasad ładu korporacyjnego, który stosowany jest przez Comp SA jest zbiór pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, który w dniu 4 lipca 2007 roku na wniosek Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA przyjęła Rada Nadzorcza GPW. 19 maja 2010 roku GPW dokonała zmiany w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Dobre Praktyki zostały dostosowane do ostatnich zmian w przepisach prawa, aktualnych, międzynarodowych trendów w corporate governance, oraz oczekiwań uczestników rynku. Zmiany w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW weszły w życie w dniu 1 lipca 2010 roku. Wraz ze zmianami opracowano tekst jednolity Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, który jest załącznikiem do uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku i jest publicznie dostępny na stronie internetowej <http://corp-gov.gpw.pl> Zasady określone w tym tekście jednolitym były przez Spółkę stosowane w 2011 roku. W 2012 roku Spółka będzie stosować Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW zgodnie z tekstem stanowiącym załącznik do uchwały Rady Giełdy nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku.

Stosując rekomendację dotyczącą prowadzenia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej (rekomendacja I.1) Spółka prowadzi stronę internetową zawierającą wszelkie niezbędne i wymagane przepisami prawa informacje. Jej wygląd i struktura prezentacji informacji wynika z użytej technologii i ogólnego schematu prezentacji informacji na stronach internetowych Spółki.

Spółka w najbliższym czasie nie przewiduje wdrożenia rekomendacji I.1 oraz I.12 (obowiązującej od 1 stycznia 2012 roku) w zakresie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internet oraz rejestracji przebiegu obrad w celu jego późniejszego upublicznienia na swojej stronie internetowej a także możliwości udziału Akcjonariuszy w obradach w sposób zdalny, określony w rekomendacji I.12. W 2011 roku odbyły się dwa walne zgromadzenia akcjonariuszy Spółki. Ich obrady nie były transmitowane z wykorzystaniem środków elektronicznego przekazu, i nie były rejestrowane w celu upublicznienia na stronach Spółki. Spółka na swoich stronach internetowych umieszcza jednak wszystkie wymagane przepisami prawa informacje dotyczące zarówno organizacji WZA, pytań zadawanych przez akcjonariuszy przed walnym zgromadzeniem, a także treści podjętych uchwał i listy akcjonariuszy posiadających na WZA powyżej 5% głosów. Spółka nie podjęła czynności zmierzających do transmitowania obrad WZA w sieci Internet oraz późniejszego upublicznienia takich zapisów na swojej stronie internetowej ze względu na brak zainteresowania ze strony akcjonariuszy oraz wysokie potencjalne koszty, szczególnie uwzględniając niskie zainteresowanie ze strony Akcjonariuszy tego rodzaju transmisjami. Spółka nie wyklucza wprowadzenia takiego rozwiązania w przyszłości. W związku z tym Spółka w sposób trwały nie stosowała w 2011 roku oraz nie będzie stosować w 2012 roku również zasady IV.10, której stosowanie jest wymagane od dnia 1 stycznia 2013 roku.

W związku z treścią zasady II.1.14 Dobrych Praktyk Spółka informuje, że w Spółce nie obowiązuje żadna formalna reguła dotycząca zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybór tego podmiotu pozostaje kompetencją Rady Nadzorczej Spółki.

Spółka nie stosuje w sposób trwały zasady II.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW dotyczącą prowadzenia strony internetowej o określonej zawartości informacyjnej w języku angielskim. Spółka posiada stronę internetową również w języku angielskim, jednak nie w pełnym zakresie opisanym w części II.1 pkt.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Na powyższą decyzję mają wpływ wysokie koszty związane ze stosowaniem tej zasady. Biorąc pod uwagę obecną strukturę akcjonariatu, Spółka nie widzi uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów. Spółka nie wyklucza możliwości, że w przyszłości zasada ta będzie stosowana. Spółka prowadzi stronę internetową w języku angielskim zawierającą podstawowy katalog informacji o Spółce, której zawartość jest w miarę możliwości i potrzeb na bieżąco rozszerzana i aktualizowana, jednak zakres prezentowanej informacji nie jest i nie będzie całkowicie zgodny z wymogami opisanymi w zasadzie II.1 punkt 1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

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

Walne Zgromadzenie działa wg zasad określonych Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie Spółki. Zgromadzenia odbywają się w Warszawie. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością

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

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

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

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

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

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

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

Opis zasad zmiany statutu Spółki

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

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

głosów akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.

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

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

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

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

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

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

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27.04.2012	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
27.04.2012	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2012	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2012	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	
27.04.2012	Bogusław Łatka	Członek Zarządu	