

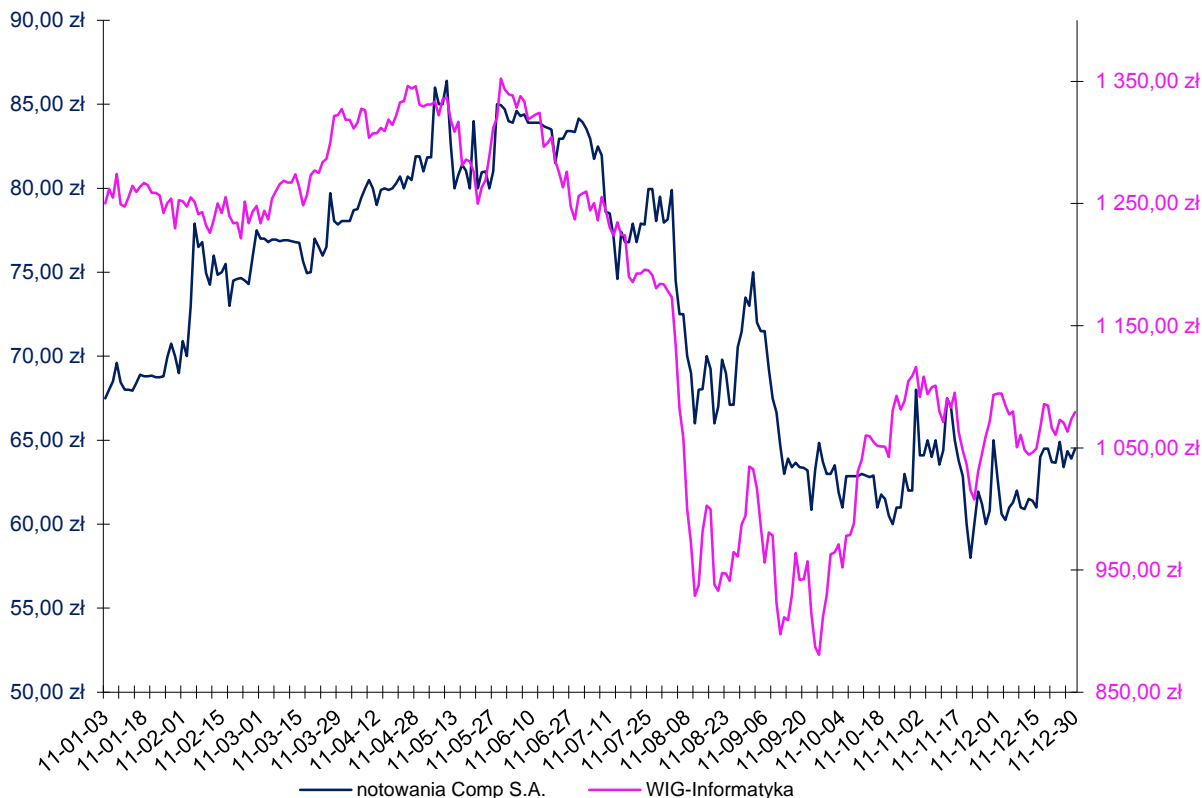
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku

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 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 Następców 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 paryetem 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 paryetem 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, niezatrzymane ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

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

Opis zasad zmiany statutu Spółki

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

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