



**COMP**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

ul. Jutrzenki 116  
02-230 Warszawa

**Raport RS 2014**

(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 niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r.*

Zarząd Spółki **Comp S.A.**  
podaje do wiadomości **roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**  
zawierające skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
według **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**  
obejmujący okres **od 01.01.2014 do 31.12.2014**  
w walucie: **PLN**

## SPIS TREŚCI

<b>Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>3</b>
<b>Oświadczenia osób działających w imieniu Comp S.A. ....</b>	<b>4</b>
<b>Pismo Prezesa Zarządu.....</b>	<b>5</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.....</b>	<b>6</b>
Oświadczenie o zgodności z MSSF .....	6
Wprowadzenie do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego .....	7
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. ....	21
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	45
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	46
Zestawienie Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym .....	48
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych .....	50
Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego .....	52
<i>Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej.....</i>	<i>52</i>
<i>Noty objaśniające do należności i zobowiązań warunkowych.....</i>	<i>93</i>
<i>Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów.....</i>	<i>96</i>
<i>Pozostałe noty objaśniające .....</i>	<i>108</i>
<b>Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Comp S.A. w 2014 r. ....</b>	<b>128</b>
<b>Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2014 roku .....</b>	<b>146</b>

**Załączniki:**

Opinia z badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.  
 Raport z badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 1 stycznia 2014 – 31 grudnia 2014 r. i dane porównywalne za okres 1 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013 r. w odniesieniu do Skonsolidowanego Sprawozdania z Całkowitych Dochodów i Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych oraz Zestawienia Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym oraz dla Skonsolidowanego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej dane na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku.

## Wybrane dane finansowe za okres 1 stycznia 2014 – 31 grudnia 2014 roku

WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EURO	
	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
I Przychody netto ze sprzedaży	581 842	523 336	138 889	124 279
II Zysk (strata) z działalności operacyjnej	48 991	49 435	11 694	11 740
III Zysk (strata) brutto	39 866	46 530	9 516	11 050
IV Zysk (strata) netto	26 397	34 084	6 301	8 094
V Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	21 887	31 949	5 225	7 587
VI Całkowity dochód	26 747	34 136	6 385	8 106
VII Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 406	48 640	2 245	11 551
VIII Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 654)	(32 450)	(6 840)	(7 706)
IX Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 534	(27 856)	8 005	(6 615)
X Przepływy pieniężne netto, razem	14 286	(11 666)	3 410	(2 770)
XI Średnia ważona liczba akcji	5 039 882	5 149 680	5 039 882	5 149 680
XII Rozwodniona liczba akcji	5 039 882	5 149 680	5 039 882	5 149 680
XIII Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł /EUR)	4,34	6,20	1,04	1,47
XIV Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,34	6,20	1,04	1,47

WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EURO	
	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
XV Aktywa razem	803 332	639 986	188 474	154 318
XVI Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	363 811	228 681	85 356	55 141
XVII Zobowiązania długoterminowe	56 685	22 997	13 299	5 545
XVIII Zobowiązania krótkoterminowe	307 126	205 684	72 056	49 596
XIX Kapitał własny	439 521	411 305	103 118	99 177
XX Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	420 035	399 427	98 547	96 312
XXI Kapitał podstawowy (akcyjny)	14 795	14 795	3 471	3 567
XXII Liczba akcji	5 918 188	5 918 188	5 918 188	5 918 188
XXIII Rozwodniona liczba akcji	5 918 188	5 918 188	5 918 188	5 918 188
XXIV Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	74,27	69,50	17,42	16,76
XXV Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	74,27	69,50	17,42	16,76

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

Kurs EURO przyjęty do obliczania wybranych danych finansowych wynosi:

Dane w zł	okres bieżący	okres porównywalny
	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od XV do XXI	4,2623	4,1472
	<b>01.01.2014 do 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 do 31.12.2013</b>
Kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie - przyjęty do obliczenia danych z pozycji od I do X	4,1892	4,2110

## Oświadczenia osób działających w imieniu Comp S.A.

Działając w imieniu Comp S.A. oświadczamy,

- że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową i skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej 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
29.04.2015	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

## Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze Comp S.A.,

Mam w tym roku po raz kolejny przyjemność podzielić się z Państwem dobrymi informacjami o spółce Comp S.A. i Grupie Kapitałowej.

Rok 2014 był rokiem niezwykle udanym. Po raz pierwszy w historii aktywność eksportowa stała się istotną w działalności Grupy. Duży sukces na rynku węgierskim, polegający na osiągnięciu 40% udziału na tym rynku, jest obiecującym prognozą. Dzięki dobremu przygotowaniu, wieloletniemu rozpoznawaniu rynku i wysokiemu zaangażowaniu kadry, rynek węgierski został błyskawicznie zdobyty.

Comp S.A., jak i inne spółki Grupy, prowadziły coraz intensywniejsze działania nakierowane na pozyskiwanie i rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych. Możliwe to było dzięki m.in. pozyskaniu do Grupy spółki JNJ Limited, której działalność głównie koncentruje się na pozyskiwaniu nowych klientów na rynkach Azji, Afryki i niektórych krajów europejskich.

Zapoczątkowany w latach 2012/2013 proces upraszczania struktury Grupy był kontynuowany. W minionym roku nastąpiło:

- włączenie do Comp S.A. spółek: Safe Computing Sp. z o.o., Meritum Sp. z o.o. oraz Big Vent S.A.;
- połączenie spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z JNJ Poland Sp. z o.o.;
- wniesienie przez Comp S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Oddziału Centrum Bezpieczeństwa do spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.

Celem tych działań było skoncentrowanie komplementarnych aktywności w zmniejszonej liczbie podmiotów, co pozwala na efektywniejsze wykorzystanie zasobów i zmniejszenie kosztów obsługi.

W sprawozdaniach finansowych od 2014 roku pojawiły się - w ramach segmentacji - dwa główne obszary: IT i Retail (Technologie Sprzedaży). Tak przedstawiony obraz jest bliższy rzeczywistemu sposobowi funkcjonowania grupy i ułatwia akcjonariuszom ocenę prowadzonej działalności gospodarczej.

W końcu 2014 roku, w związku z objęciem fiskalizacją nowych podatników od 1 marca 2015 roku, Grupa Kapitałowa Comp S.A. podjęła wyzwanie zachęcenia nowych użytkowników do wyboru produktów Grupy. Sukces w tym obszarze znalazł swoje odzwierciedlenie już w wynikach ostatniego kwartału. W ramach Grupy powstały nowe produkty, które zdobyły zaufanie wielu nowych klientów, a także uzyskały szereg nagród.

Warte odnotowania jest, że działająca na rynku Spółka ZUK Elzab S.A. osiągnęła najlepsze wyniki w całej dotychczasowej historii, jak i uzyskała prestiżową nagrodę GPW.

Nakłady na konsekwentnie prowadzone prace badawczo-rozwojowe, wsparte doświadczeniami z różnorodnych rynków, pozwoliły m.in. na zaawansowanie projektu zintegrowanej platformy usług, przeznaczonej dla odbiorców produktów technologii sprzedaży. Projekt ma duże szanse być kolejnym milowym krokiem w rozwoju Grupy i wprowadzaniu innowacyjnych usług na rynku - mam nadzieję, że nie tylko Polskim. Także inne projekty badawczo - rozwojowe zakończyły się wprowadzeniem do sprzedaży nowych produktów.

W imieniu całego Zarządu pragnę podziękować Akcjonariuszom za zaufanie, którym ciągle nas obdarzają, Klientom za lojalną współpracę oraz wszystkim Pracownikom całej Grupy Kapitałowej Comp S.A. za zaangażowanie i uczciwą pracę. To dzięki nim osiągnęliśmy prezentowane wyniki finansowe. Z optymizmem spoglądam w kolejny rok.

Z wyrazami szacunku,

Jacek Papaj  
Prezes Zarządu Comp S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z  
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres  
01.01.2014 r. - 31.12.2014 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze zgodnie z MSR 1.

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

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2015	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

## Wprowadzenie do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Zarząd Comp S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116, prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2014 r., na które składa się:

- Wprowadzenie do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;
- Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **803.332 tys. zł**;
- Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości **26.397 tys. zł** oraz dodatnie całkowite dochody ogółem w wysokości **26.747 tys. zł**;
- Zestawienie Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **28.216 tys. zł**;
- Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku o kwotę **14.286 tys. zł**;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Walutą sprawozdania jest polski złoty, ze względu na fakt, że większość przychodów Grupy Kapitałowej Comp S.A. (zwanej dalej także Grupą Kapitałową, Grupą) wyrażonych jest w tej walucie.

### INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Nazwa Spółki	Comp Spółka Akcyjna
Siedziba	02-230 Warszawa, ul Jutrzenki 116
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr Rejestru Przedsiębiorców	0000037706
Nr identyfikacji podatkowej	522-00-01-694
REGON	012499190
Strona internetowa	<a href="http://www.comp.com.pl">www.comp.com.pl</a>

**Przedmiotem działalności podstawowej** spółki Comp S.A. (zwanej dalej także Spółką, Jednostką Dominującą) wg PKD jest działalność związana z informatyką:

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

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

- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (dział 26.20),
- produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (dział 26.30),
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (dział 28.99),
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (dział 72.19),
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (dział 77.33),
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji (dział 85.59).

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

Spółka posiada oddziały samobilansujące:

- Centrum Usług mieszczący się przy ul. Działkowej 115a w Warszawie,
- Centrum Technologii Sprzedaży mieszczący się przy ul. Nawojowskiej 118 w Nowym Sączu.

Od dnia 1 stycznia 2015 r. w Comp S.A. został utworzony oddział samobilansujący IT. Oddział został zarejestrowany w KRS w dniu 10 stycznia 2015 r.

Sprawozdanie Jednostki Dominującej jest sprawozdaniem połączonym Spółki i jej oddziałów.

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

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

## **SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**

Skład osobowy Zarządu w dniu 31 grudnia 2014 r.:

- Jacek Papaj – Prezes Zarządu,
- Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Morawski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Urbanowicz – Członek Zarządu,
- Andrzej Wawer – Członek Zarządu.

W dniu 28 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza powierzyła dotychczasowemu Członkowi Zarządu, Panu Krzysztofowi Urbanowiczowi, funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Z uwagi na brzmienie § 31 ust. 2 statutu Comp S.A., Rada Nadzorcza najpierw podjęła uchwałę w przedmiocie odwołania Pana Krzysztofa Urbanowicza z funkcji członka Zarządu, a następnie uchwałę w przedmiocie powołania Pana Krzysztofa Urbanowicza na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w dniu 31 grudnia 2014 r.:

- Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Marek Bogutyn - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Sławomir Lachowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Kazimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Klimczak - Członek Rady Nadzorczej,
- Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Arkadiusz Orlin Jastrzębski - Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej nie uległ zmianie.

Skład osobowy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w dniu 31 grudnia 2014 r.:

- Włodzimierz Kazimierz Hausner - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Tomasz Marek Bogutyn - Członek Komitetu Audytu,
- Jacek Klimczak - Członek Komitetu Audytu.

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

Komitet Audytu działa na zasadach określonych przez odpowiednie przepisy prawa.

## **KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**



**Kapitał zakładowy Comp S.A. – Jednostki Dominującej** na dzień bilansowy wynosił 14.795.470 zł i dzieli się na 5.918.188 akcji, o wartości nominalnej po 2,50 zł każda.

<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)</b>	
Prawo do dywidendy	od daty nabycia
Akcje zwykłe	5 918 188
Akcje własne	298 000
Ograniczenia praw do akcji	-
Liczba akcji razem	5 918 188
Kapitał zakładowy razem	14 795 470 zł
Wartość nominalna 1 akcji	2,50 zł

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej 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.

Spółka Comp S.A. na dzień bilansowy jest w posiadaniu 298.000 szt. akcji własnych Spółki, co stanowi 5,04% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 298.000 głosów na WZA Spółki, co stanowi 5,04% udziału w głosach na WZA Spółki oraz 0% w ogólnej liczbie głosów na WZA (z akcji własnych posiadanych przez Spółkę i jednostki zależne nie jest wykonywane prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki).

679.639 akcji spółki Comp S.A. jest w posiadaniu spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. - Spółka zależna od Comp S.A. i traktowane są jako akcje własne. Zgodnie z zapisami art. 362 par. 4 i art. 364 par 2 Kodeksu spółek handlowych („Ksh”), spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. nie może wykonywać praw z tych akcji.

## **STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO NA DZIEŃ BILANSOWY 31 GRUDNIA 2014 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 2014 roku - prezentacja ilości posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy akcji i głosów wynikających z posiadania tych akcji**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*	977 639	16,52%	977 639	16,52%
MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A.	954 635	16,13%	954 635	16,13%
Jacek Papaj**	817 811	13,82%	817 811	13,82%
Aviva OFE	579 195	9,79%	579 195	9,79%
AEGON OFE	571 918	9,66%	571 918	9,66%

ING OFE	500 000	8,45%	500 000	8,45%
Pozostali akcjonariusze	1 516 990	25,63%	1 516 990	25,63%
<b>Łącznie</b>	<b>5 918 188</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 918 188</b>	<b>100,00%</b>

\* spółka Comp Centrum Innowacji jest jednostką zależną Comp S.A. i nie może wykonywać praw udziałowych z akcji zgodnie z zapisami art.362 par. 4 i art. 364 par. 2 Ksh

\*\*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

#### Stan akcjonariatu Comp S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku uwzględniający brak możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*	977 639	16,52%	0	00,00%
MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A.	954 635	16,13%	954 635	19,32%
Jacek Papaj**	817 811	13,82%	817 811	16,55%
Aviva OFE	579 195	9,79%	579 195	11,72%
AEGON OFE	571 918	9,66%	571 918	11,58%
ING OFE	500 000	8,45%	500 000	10,12%
Pozostali akcjonariusze	1 516 990	25,63%	1 516 990	30,71%
<b>Łącznie</b>	<b>5 918 188</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 940 549</b>	<b>100,00%</b>

\* spółka Comp Centrum Innowacji jest jednostką zależną Comp S.A. i nie może wykonywać praw udziałowych z akcji zgodnie z zapisami art.362 par. 4 i art. 364 par. 2 Ksh

\*\*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

#### Akcjonariat Comp S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania - prezentacja ilości posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy akcji i głosów wynikających z posiadania tych akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*	977 639	16,52%	977 639	16,52%
MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A.	954 635	16,13%	954 635	16,13%
Jacek Papaj**	817 811	13,82%	817 811	13,82%
Aviva OFE	579 195	9,79%	579 195	9,79%
AEGON OFE	571 918	9,66%	571 918	9,66%
ING OFE	500 000	8,45%	500 000	8,45%
Pozostali akcjonariusze	1 516 990	25,63%	1 516 990	25,63%
<b>Łącznie</b>	<b>5 918 188</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 918 188</b>	<b>100,00%</b>

\* spółka Comp Centrum Innowacji jest jednostką zależną Comp S.A. i nie może wykonywać praw udziałowych z akcji zgodnie z zapisami art.362 par. 4 i art. 364 par. 2 Ksh

\*\*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

#### Stan akcjonariatu Comp S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania uwzględniający brak możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*	977 639	16,52%	0	00,00%
MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A.	954 635	16,13%	954 635	19,32%
Jacek Papaj**	817 811	13,82%	817 811	16,55%
Aviva OFE	579 195	9,79%	579 195	11,72%
AEGON OFE	571 918	9,66%	571 918	11,58%
ING OFE	500 000	8,45%	500 000	10,12%
Pozostali akcjonariusze	1 516 990	25,63%	1 516 990	30,71%
<b>Łącznie</b>	<b>5 918 188</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 940 549</b>	<b>100,00%</b>

\* spółka Comp Centrum Innowacji jest jednostką zależną Comp S.A. i nie może wykonywać praw udziałowych z akcji zgodnie z zapisami art.362 par. 4 i art. 364 par. 2 Ksh

\*\*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

Od dnia 31.12.2014 roku do dnia 27.02.2015, w którym zostało opublikowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za IV kwartał 2014 r. – czyli ostatni opublikowany raport okresowy (raport bieżący nr 03/2015), nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania podmiotów posiadających bezpośrednio, lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

Po okresie sprawozdawczym, według wiedzy Zarządu Spółki, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania podmiotów posiadających bezpośrednio, lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

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 Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.,
- obowiązku informacyjnym Akcjonariuszy, u których zaszły zmiany w ilości posiadanych akcji Spółki.

## POZOSTAŁE INFORMACJE

Żadna z akcji Spółki nie daje specjalnych uprawnień kontrolnych.

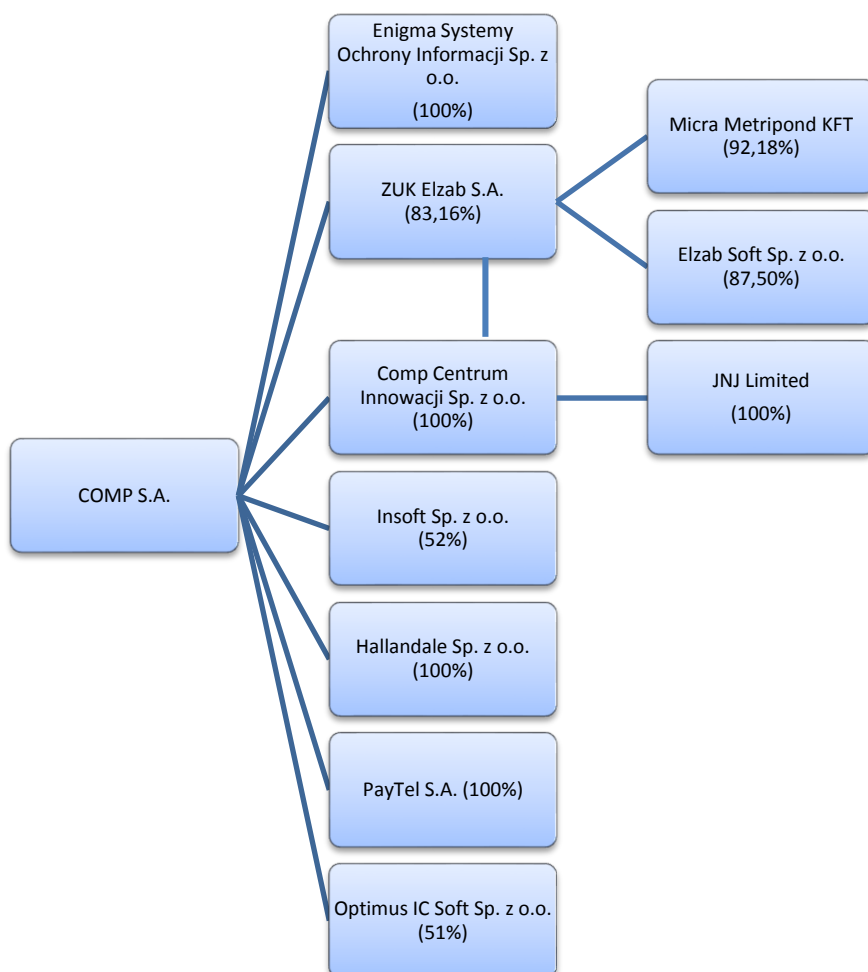
Ograniczeniu wykonywania praw z akcji zgodnie z zapisami art. 362 par. 4 i art. 364 par. 2 Ksh podlegają akcje własne Spółki Comp S.A. (298.000 sztuk) oraz akcje spółki Comp S.A. będące w posiadaniu spółki zależnej od Comp S.A. – Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (679.639 sztuk).

Żadna z pozostałych akcji Spółki nie jest objęta jakimkolwiek ograniczeniem odnośnie wykonywania prawa głosu, takim jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

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

## INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ COMP S.A.

Spółki w Grupie Kapitałowej Comp S.A. - stan na 31 grudnia 2014 r.



	udział procentowy Comp S.A. w kapitale	Udział procentowy Comp S.A. w głosach
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	100,00	100,00
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.*	100,00 (53,22)	100,00 (53,22)
JNJ Limited*	100,00 (53,22)	100,00 (53,22)
Insoft Sp. z o.o.	52,00	52,00
Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A.**	75,89 (83,16)	75,66 (82,87)
Micra Metripond KFT***	81,13	80,82
Elzab Soft Sp. z o.o.***	77,02	76,72
PayTel S.A.****	100,00	100,00
Hallandale Sp. z o.o.****	100,00	100,00
Optimus IC Soft Sp. z o.o.*****	51,00	51,00

\* w nawiasie prezentowany jest udział bezpośredni

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

\*\*\* prezentowany jest udział tylko pośredni

\*\*\*\* spółka przeznaczona do sprzedaży

\*\*\*\*\* spółka niekonsolidowana

**Comp S.A.** jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodziły następujące podmioty:

**Spółki zależne:**

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

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

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

Na dzień bilansowy Comp S.A. jest w posiadaniu 51.437 udziałów Spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. co daje 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

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

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

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

W dniu 3 października 2014 r. spółka Comp S.A. sprzedała 783.000 sztuk akcji ZUK Elzab S.A. Zarząd Comp S.A. dopuszcza możliwość dalszej sprzedaży akcji ZUK Elzab S.A. Jednocześnie Zarząd Comp S.A. planuje utrzymać zaangażowanie Comp S.A. powyżej 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ZUK Elzab S.A.

Szczegółowe informacje o ilości akcji, głosów oraz udziale procentowym Comp S.A. w ZUK Elzab S.A. na dzień bilansowy znajduje się w tabelach poniżej.

ILOŚĆ AKCJI I UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE AKCYJNYM	Ilość akcji	Udział procentowy
Akcji zwykłe ZUK Elzab S.A. posiadane przez Comp S.A.	12 228 189	75,77 %
Akcji imienne ZUK Elzab S.A. posiadane przez Comp S.A.	18 450	0,12 %
Razem akcje ZUK Elzab S.A. posiadane przez Comp S.A.	12 246 639	75,89 %
Akcje własne posiadane przez ZUK Elzab S.A.	1 173 755	7,27 %
Akcje ZUK Elzab S.A. posiadane przez Comp S.A. wraz z akcjami własnymi ZUK Elzab S.A.	13 420 394	83,16 %

ILOŚĆ GŁOSÓW I UDZIAŁ PROCENTOWY W GŁOSACH	Ilość głosów	Udział procentowy
Akcji zwykłe ZUK Elzab S.A. posiadane przez Comp S.A.	12 288 189	75,10 %
Akcji imienne ZUK Elzab S.A. posiadane przez Comp S.A.	92 250	0,56 %
Razem akcje ZUK Elzab S.A. posiadane przez Comp S.A.	12 320 439	75,66 %

Opisane powyżej akcje dają łącznie 83,16 % udział w kapitale ZUK Elzab S.A. oraz 75,66% udział w głosach na WZA ZUK Elzab S.A., po uwzględnieniu akcji własnych posiadanych przez ZUK Elzab S.A., z których nie można wykonywać prawa głosu.

Spółka Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. sporządza sprawozdanie skonsolidowane, w którym spółki Micra Metripod KFT i Elzab Soft Sp. z o.o. są konsolidowane metodą pełną.

#### **Micra Metripod KFT (spółka bezpośrednio zależna od ZUK Elzab S.A.)**

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

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

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

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

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

Elzab Soft Sp. z o.o. jest spółką świadczącą usługi informatyczne dla Elzab S.A. oraz dostarczającą oprogramowanie do urzędów fiskalnych. Dodatkowo oferta Elzab Soft Sp. z o.o. została rozszerzona o produkty dla gitarzystów sprzedawane pod marką GLAB.

Spółka Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. posiada 7.000 udziałów w spółce zależnej Elzab Soft Sp. z o.o. stanowiących 87,5% kapitału zakładowego oraz 87,5% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

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

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

Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. jest spółką mającą na celu prowadzenie działalności w zakresie zarządzania innymi podmiotami (działalność holdingowa) oraz działalność w zakresie informatyki (projektowanie i produkcja sprzętu i oprogramowania oraz prowadzenie działalności handlowej w tym eksportowej).

W dniu 12 lutego 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie połączenia spółki ze spółką SCO Retail Sp. z o.o. w trybie art. 492 Ksh, tj. przez przeniesienie całego majątku SCO Retail Sp. z o.o. na Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. W dniu 28 lutego 2014 r. zostało zarejestrowane połączenie spółek. W wyniku połączenia, kapitał zakładowy Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 3.508 tys. zł w drodze utworzenia nowych udziałów w liczbie 3.508 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Połączenie nie miało wpływu na Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

W dniu 31 października 2014 r. zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy połączenie spółek Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz JNJ Poland sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku JNJ Poland sp. z o.o. na Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. Z uwagi na to, iż przed połączeniem Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym JNJ Poland sp. z o.o., połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 514 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym, przewidzianym w art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych. Z dniem połączenia Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. wstąpiła, na mocy art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych, we wszystkie prawa i obowiązki spółki JNJ Poland sp. z o.o. Celem połączenia było skoncentrowanie komplementarnych aktywności w zmniejszonej liczbie podmiotów, co pozwala na efektywniejsze wykorzystanie zasobów, zmniejszenie kosztów obsługi i uatrakcyjnienie oferty handlowej. Ponadto dzięki połączeniu uproszeniu uległa struktura grupy kapitałowej. Połączenie nie ma wpływu na Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

W dniu 15 grudnia 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 52.125.000 zł poprzez ustanowienie 52.125 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez spółkę zależną ZUK Elzab S.A.

W wyniku tej transakcji bezpośredni udział Comp S.A. w kapitale własnym Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. wynosi 53,22% (59.301 udziałów), posiadaczem pozostałych udziałów jest spółka zależna ZUK Elzab S.A. (52.125 udziałów).

Według stanu na dzień bilansowy, pośredni i bezpośredni udział spółki Comp S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników w spółce zależnej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., wynosił 100%.

#### **JNJ Limited (spółka bezpośrednio zależna od Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.)**

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Jebel Ali Free Zone (Dubaj)
Numer identyfikacyjny:	106467

Spółka JNJ Limited głównie prowadzi działalność handlową w zakresie informatyki (sprzedaż usług i produktów w tym technologii). Rynkiem zbytu są kraje Azji, Afryki i niektóre kraje europejskie.

Nabycie spółki nastąpiło w dniu 3 marca 2014 r. wraz z nabyciem przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. spółki JNJ Poland Sp. z o.o. Spółka została włączona do konsolidacji.

Według stanu na dzień bilansowy, Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. posiadała 1.000 udziałów w spółce zależnej JNJ Limited o wartości nominalnej 10 AED, stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

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

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

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

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

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

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	02-230 Warszawa, ul Jutrzenki 118
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym:	0000510982
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	147266971
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	525-25-87-881

Przedmiotem działalności Hallandale Sp. z o.o. jest działalność w zakresie dystrybucji rozwiązań informatycznych klasy SIEM w zakresie bezpieczeństwa korporacyjnego.

W dniu 29 września 2014 r. Safe Computing Sp. z o.o., na podstawie umowy sprzedaży, nabyła od Blackstones Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie – 100 udziałów w Hallandale Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, za łączną cenę w wysokości 12.459,50 złotych. Celem zakupu powyższej spółki było pozyskanie podmiotu, do którego następnie został wniesiony aport ze spółki Safe Computing Sp. z o.o. (obejmujący aktywa przeznaczone do sprzedaży przez Grupę Kapitałową).

Spółka Comp S.A. (po przejęciu aktywów spółki Safe Computing Sp. z o.o. w ramach połączenia) posiada 100 udziałów w spółce zależnej Hallandale Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 zł stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka została włączona do konsolidacji.

Aktywa spółki prezentowane są w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

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

Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Warszawa 02-230, Jutrzenki 118
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	141802150
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	527-26-06-618
Strona internetowa	www.paytel.pl

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

Na dzień bilansowy Comp S.A. posiada 55.816 sztuk akcji o wartości nominalnej 541,50 zł każda w spółce zależnej PayTel S.A. stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zgodnie z umową nabycia PayTel z dnia 27 stycznia 2012 roku możliwa dopłata w wysokości 1.500 tys. zł, uzależniona od kontynuacji współpracy z siecią salonów handlowych Orange powyżej 3 lat, została zapłacona poprzedniemu właścicielowi w dniu 8 września 2014 r.

Kapitał zakładowy wynosi 30.224.364,00 zł i dzieli się na 55.816 akcji o wartości nominalnej 541,50 zł.

Aktywa i zobowiązania spółki prezentowane są jako aktywa przeznaczone do sprzedaży a wyniki prezentowane jako działalność zaniechana.

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

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Nowy Sącz 33-300, ul. Grunwaldzka 174



Sąd Rejestrowy	Sąd rejonowy dla m. Nowy Sącz
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	490762569
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	734-20-52-707

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

Optimus IC Soft Sp. z o.o. nie prowadzi działalności od dnia 30 października 1998 roku.

**Spółka Comp S.A. posiada ponadto znaczący wpływ w następujących podmiotach stowarzyszonych:**

#### TechLab 2000 Sp. z o.o.

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

Przedmiotem działania spółki TechLab 2000 Sp. z o.o. jest projektowanie systemów i układów elektronicznych, pomiarowych, teletransmisyjnych i kryptograficznych oraz specjalistycznego oprogramowania.

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

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

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

WYNIKI PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP S.A. ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014		
	Sprzedaż	Zysk (strata) operacyjny	Zysk (strata) netto
Comp S.A.	354 484	5 118	5 252
<b>Podmioty zależne konsolidowane metodą pełną:</b>			
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	31 482	6 078	4 078
Safe Computing Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Comp S.A.)	19 100	(4 343)	(4 169)
Grupa Kapitałowa ZUK Elzab S.A.	186 958	27 888	24 404
Insoft Sp. z o.o.	4 306	942	789
Grupa Kapitałowa Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.*	25 721	9 415	6 862
Meritum - Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Comp S.A.)	457	30	22
Big Vent S.A. (do momentu połączenia z Comp S.A.)	9 006	424	396
Hallandale Sp. z o.o.	261	(13)	(14)
PayTel S.A.	18 301	(1 258)	(1 180)

\* W wyniku spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. zawarty jest wynik SCO Retail Sp. z o.o. od 1 stycznia 2014 r.

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

WYNIKI PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP S.A. ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014
---	---

	<i>Sprzedaż</i>	<i>Zysk (strata) operacyjny</i>	<i>Zysk (strata) netto</i>
Comp S.A.	354 484	5 118	5 252
<b>Podmioty zależne konsolidowane metodą pełną:</b>			
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	31 482	6 078	4 078
Safe Computing Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Comp S.A.)	19 100	(4 343)	(4 169)
Grupa Kapitałowa ZUK Elzab S.A.	186 958	27 888	24 404
Insoft Sp. z o.o.	4 306	942	789
Grupa Kapitałowa Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.*	25 721	9 415	6 862
Meritum - Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Comp S.A.)	457	30	22
Big Vent S.A. (do momentu połączenia z Comp S.A.)	9 006	424	396
Hallandale Sp. z o.o. (od momentu nabycia)	-	-	(13)
PayTel S.A.	-	-	(1 344)

\* W wyniku spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. zawarty jest wynik SCO Retail Sp. z o.o. od 1 stycznia 2014 r.

Zysk netto przypadający na udziałowców niekontrolujących łącznie wynosi 4.510 tys. zł, z czego 4.131 tys. zł przypada na udziałowców niekontrolujących Grupy Kapitałowej 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.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała z TechLab 2000 Sp. z o.o. informacji finansowych niezbędnych do wyceny tej Spółki metodą praw własności wg MSR 28 na dzień bilansowy. Ponieważ jednak Comp S.A. nie rozpoznaje strat w spółce stowarzyszonej (zgodnie z ostatnim otrzymanym sprawozdaniem za rok 2013), a wartość udziałów w Spółce TechLab 2000 Sp. z o.o. na dzień bilansowy wykazywana jest w wysokości 0 zł, faktyczne wyłączenie TechLab 2000 Sp. z o.o. z wyceny metodą praw własności nie ma wpływu na Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej.

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

INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH BEZPOŚREDNIO PODPORZĄDKOWANYCH COMP S.A. stan na dzień 31 grudnia 2014 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/wyceny	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	Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	ul. Jutrzenki 116 02-230 Warszawa	Działalność w zakresie oprogramowania oraz produkcja urządzeń kryptograficznych	jednostka zależna	pełna	15.06.2005	58 601	-	58 601	100,00	100,00	brak
2	ZUK Elzab S.A. (Spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane)	ul. Kruczkowskiego 39 41-813 Zabrze	Projektowanie, produkcja i dystrybucja kas fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, urządzeń i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą	jednostka zależna	pełna	14.04.2011	35 209	-	35 209	75,89 (83,16)*	75,66	brak
3	Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	ul. Jutrzenki 116 02-230 Warszawa	Działalność w zakresie zarządzania innymi podmiotami (działalność holdingowa) oraz działalność w zakresie informatyki (produkcja sprzętu i oprogramowania)	jednostka zależna	pełna	06.12.2011	68 423	-	68 423	53,22	53,22	brak
4	Insoft Sp. z o.o.	ul. Jasna 3A 31-227 Kraków	Produkcja i wdrażanie oprogramowania wspomagającego działalność handlową	jednostka zależna	pełna	14.04.2011	2 956	-	2 956	52,00	52,00	brak
5	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
6	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	niekonsolidowana	14.04.2011	5	(5)	-	51,00	51,00	brak
7	Hallandale Sp. z o.o.	ul. Jutrzenki 118 02-230 Warszawa	działalność w zakresie dystrybucji rozwiązań informatycznych klasy SIEM w zakresie bezpieczeństwa korporacyjnego	jednostka zależna	pełna (klasyfikowana jako aktywo przeznaczone do sprzedaży)	29.09.2014	9 680	-	9 680	100,00	100,00	brak

	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona)	zastosowana metoda konsolidacji/wyceny	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
8	PayTel S.A.	ul. Jutrzenki 118 02-230 Warszawa	Świadczenie specjalistycznych usług elektronicznych i finansowych	jednostka zależna	pełna (klasyfikowana jako aktywo przeznaczone do sprzedaży)	27.01.2012	19 171	-	19 171	100,00	100,00	brak
<b>Razem:</b>							<b>194 090</b>	<b>(50)</b>	<b>194 040</b>			

\* 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 PODMIOTACH ZALEŻNYCH COMP S.A.

### WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓLEK

Lp.	a nazwa podmiotu	b kapitał własny jednostki							c zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki			d należności jednostki		e aktywa jednostki, razem	f przychody ze sprzedaży	g nieopłacone przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	h otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1	Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	53 801	25 719	-	23 981	4 101	-	4 078	20 677	2 096	18 581	14 082	619	13 463	74 478	31 482	-	-
2	ZUK Elzab S.A. (dane skonsolidowane)	82 121	22 143	-	29 608	30 370	4 695	24 117	77 368	4 465	72 903	28 839	-	28 839	159 489	186 958	-	-
3	Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (dane skonsolidowane)	119 760	111 426	-	3 874	4 460	(3 144)	6 862	68 435	90	68 345	24 481	-	24 481	188 195	25 721	-	-
4	Insoft Sp. z o.o.	3 983	50	-	3 144	789	-	789	605	315	290	643	-	643	4 588	4 306	-	363
5	Hallandale Sp. z o.o.	9 659	10	-	9 663	(14)	-	(14)	2 243	1	2 242	-	-	-	11 902	-	-	-
6	PayTel S.A.	6 600	30 224	-	-	(23 624)	(22 444)	(1 180)	17 524	41	17 483	8 762	-	8 762	24 124	18 301	-	-
7	Optimus IC Soft Sp. z o.o.*	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\* brak informacji o innych pozycjach sprawozdania finansowego

Kapitały udziałowców niekontrolujących łącznie wynoszą 19.486 tys. zł, z czego 16.107 tys. zł przypada na udziałowców niekontrolujących Grupy Kapitałowej ZUK Elzab S.A.

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

### PODSTAWA SPORZĄDZENIA

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

#### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2014:

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Jednostki inwestycyjne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a jeszcze nie weszły w życie:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

#### 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 do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

Grupa Kapitałowa nie dokonała jeszcze analizy wpływu standardu MSSF 15 na sprawozdanie finansowe.

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

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

## ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA SZACUNKACH I PROFESJONALNYM OSĄDZIE

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystuje szacunki, oparte na założeniach i osądach, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Założenia oraz szacunki dokonane na ich podstawie opierają się na historycznym doświadczeniu i analizie różnych czynników, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości pozycji, których dotyczą. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

Główne założenia i szacunki, które są znaczące dla Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej dotyczą:

- **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 przeprowadza się na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne danego zbioru aktywów.

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).

Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Comp S.A. dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Szczegółowe informacje dotyczące przeprowadzonych testów na utratę wartości firmy znajdują się w notcie nr 2c.

- **Koszty świadczeń pracowniczych**

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe, renty inwalidzkie itp.) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną corocznie. Założenia do obliczania rezerw emerytalnych na dzień 31 grudnia 2014 r. zostały zamieszczone w notcie 27

- **Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne – odpisy amortyzacyjne**

Zarządy spółek Grupy Kapitałowej dokonują corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji. Przyjęte metody amortyzacji odzwierciedlają sposób zużycia pozyskanych korzyści ekonomicznych z danego środka trwałego. Dla środków trwałych i wartości niematerialnych, które w ocenie zarządów spółek wykorzystywane są w równomiernym stopniu stosuje się metodę amortyzacji liniowej. Odpisy amortyzacyjne ustala się poprzez oszacowanie okresów użytkowania i równomierne rozłożenie wartości podlegającej umorzeniu. Ocenia się, że okresy użytkowania aktywów przyjęte przez spółki Grupy Kapitałowej dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

- **Rezerwy na zobowiązania**

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny). Szczegółowe informacje dotyczące rezerw na zobowiązania znajduje się w notach 27, 27a, 35 i 35a.

- **Umowy rodzące obciążenia**

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy. Wśród umów rodzących obciążenia występują w spółkach Grupy Kapitałowej: umowy serwisowe i zobowiązania pogwarancyjne.
- **Gwarancje**

Rezerwy na oczekiwane koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji. Szczegółowe informacje dotyczące rezerw na naprawy gwarancyjne znajduje się w nocie nr 27, 27a, 35 i 35a.
- **Rozpoznawanie przychodów w umowach o budowę**

Oszacowanie wyniku umowy o budowę: przychody i koszty są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji działań na koniec okresu sprawozdawczego, mierzonego w oparciu o proporcję poniesionych kosztów z tytułu prac wykonanych do tej pory w stosunku do szacowanych całkowitych kosztów kontraktu, chyba że taka metodologia nie będzie reprezentatywnie przedstawiała stopnia zaawansowania prac. Zmiany w wykonanych pracach, roszczenia i premie są również brane pod uwagę, jeżeli można wiarygodnie oszacować ich koszty i ich otrzymanie jest prawdopodobne. Szczegółowe informacje dotyczące umów o budowę znajduje się w nocie nr 10.
- **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień bilansowy. Grupa Kapitałowa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- **Wartość odzyskiwalna finansowego majątku trwałego**

Dokonywana przez Grupę analiza utraty wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Grupy Kapitałowej. Istotne zmiany tych założeń wpłyną na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Grupy.
- **Pozostałe rezerwy i zobowiązania warunkowe**

Stosując się do zapisów MSR 37 w zakresie rozpoznawania i wyceny rezerw oraz zobowiązań warunkowych Grupa dokonuje oceny prawdopodobieństwa potencjalnych zobowiązań. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest prawdopodobne Grupa Kapitałowa ujmuje rezerwę w odpowiedniej wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia w ocenie Grupy jest możliwe, lecz nie jest prawdopodobne, ujmowane jest zobowiązanie warunkowe.
- **Klasyfikacja instrumentów finansowych**

Stosując się do wytycznych MSR 39 w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, posiadających ustalony termin płatności lub dające się ustalić terminy wymagalności dokonuje się klasyfikacji takich aktywów do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Dokonując takiego osądu, ocenia się intencję i możliwość utrzymania takich inwestycji do terminu wymagalności.
- **Odpisy aktualizujące wartość należności**

Na dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej Grupa Kapitałowa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.



Grupa Kapitałowa nie zidentyfikowała istotnych obszarów wymagających zastosowania profesjonalnego osądu, które w sposób istotny miałyby wpływ na dane prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## **PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Comp S.A. zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17.02.2005 podjętej w oparciu o art.45 i 55 Ustawy o Rachunkowości zdecydowała o zastosowaniu od 01.01.2005 Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzania sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego.

## **ZAKRES I METODA KONSOLIDACJI**

### **Informacje o Grupie Kapitałowej**

Poniższe podmioty Grupy Kapitałowej:

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

prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Spółki Insoft Sp. z o.o., TechLab 2000 Sp. z o.o., PayTel S.A. oraz Hallandale Sp. z o.o. prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Polskich Standardów Rachunkowości („PSR”) zdefiniowane przez Ustawę o rachunkowości („Ustawa”). Sprawozdania finansowe tych podmiotów sporządzane dla celów konsolidacji Grupy zawierają szereg korekt niezawartych w księgach rachunkowych, wprowadzonych w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych do zgodności ze standardami i interpretacjami wydanymi przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet do Spraw Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Dla celów konsolidacji Spółki sporządzają sprawozdania z całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym.

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok 2014 zastosowano metodę pełną konsolidacji w przypadku następujących podmiotów zależnych:

- Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.,
- Safe Computing Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Comp S.A),
- Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Comp S.A),
- Big Vent S.A. (do momentu połączenia z Comp S.A),
- Insoft Sp. z o.o.,
- SCO Retail Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.),
- ZUK Elzab S.A. (spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane),
- Elzab Soft Sp. z o.o. (spółka zależna od spółki ZUK Elzab S.A.),
- Micra Metripod KFT (spółka zależna od spółki ZUK Elzab S.A.),
- Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.,
- JNJ Poland Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.),
- JNJ Limited (spółka zależna od Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.),

- PayTel S.A.
- Hallandale Sp. z o.o.

### Wyłączenia z konsolidacji

Z konsolidacji wyłączona jest spółka Optimus IC Soft Sp. z o.o., która nie prowadzi działalności.

### Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej

W okresie między końcem roku 2013 a końcem 2014 r. nastąpiły wymienione niżej zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Comp S.A.

#### *Połączenie SCO Retail Sp. z o.o. i Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.*

W dniu 12 lutego 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie połączenia spółki ze spółką SCO Retail Sp. z o.o. w trybie art. 492 Ksh, tj. przez przeniesienie całego majątku SCO Retail Sp. z o.o. na Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. W dniu 28 lutego 2014 r. zostało zarejestrowane połączenie spółek. W wyniku połączenia, kapitał zakładowy Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 3.508 tys. zł w drodze utworzenia nowych udziałów w liczbie 3.508 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Połączenie nie miało wpływu na Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

#### *Nabycie Grupy JNJ Poland Sp. z o.o.*

W dniu 3 marca 2014 r. Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., na podstawie umowy cywilnoprawnej, nabyła od Dica Holdings Limited z siedzibą w Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze – 100 udziałów w JNJ Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, za łączną cenę w wysokości 14.200.000,00 złotych oraz dopłaty transakcyjne uzależnione od przyszłych transakcji, szczegółowo opisane w punkcie Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania w Notach Objasniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Spółka Comp Centrum Innowacji posiada 100 udziałów w spółce zależnej JNJ Poland Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 zł stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka została włączona do konsolidacji.

Nabycie spółki JNJ Limited nastąpiło w dniu 3 marca 2014 r. wraz z nabyciem przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. spółki JNJ Poland Sp. z o.o. Spółka została włączona do konsolidacji. JNJ Poland Sp. z o.o. posiadała 1.000 udziałów w spółce zależnej JNJ Limited o wartości nominalnej 10 AED, stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka została włączona do konsolidacji.

#### *Podwyższenie kapitału w spółce Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o w zamian za wkład niepieniężny*

W dniu 31 marca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 25.415 tysięcy złotych poprzez ustanowienie 50.830 nowych udziałów w cenie nominalnej 500 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 25.415 tysięcy zł.

Nowo ustanowione udziały zostały objęte przez Comp S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Oddziału samobilansującego Centrum Bezpieczeństwa, w skład którego weszły składniki majątkowe i niemajątkowe powiązane funkcjonalnie z działalnością Oddziału.

Powyższa transakcja nie miała wpływu na Sprawozdanie Skonsolidowane Grupy Kapitałowej Comp S.A.

#### *Nabycie spółki Hallandale Sp. z o.o.*

W dniu 29 września 2014 r. Safe Computing Sp. z o.o., na podstawie umowy sprzedaży, nabyła od Blackstones Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie – 100 udziałów w Hallandale Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, za łączną cenę w wysokości 12.459,50 złotych. Celem zakupu powyższej spółki było pozyskanie podmiotu, do którego następnie został wniesiony aport ze spółki Safe Computing Sp. z o.o. (w postaci aktywów związanych z działalnością z której Grupa Kapitałowa się wycofuje).

Spółka Comp S.A. (po przejęciu aktywów spółki Safe Computing Sp. z o.o. w ramach połączenia) posiada 100 udziałów w spółce zależnej Hallandale Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 zł stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka została włączona do konsolidacji a jej aktywa zaprezentowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

#### *Połączenie JNJ Poland Sp. z o.o. i Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.*

W dniu 31 października 2014 r. zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy połączenie spółek Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz JNJ Poland sp. z o.o. Celem połączenia było skoncentrowanie komplementarnych aktywności w zmniejszonej liczbie podmiotów, co pozwala na efektywniejsze wykorzystanie zasobów, zmniejszenie kosztów obsługi i uatrakcyjnienie oferty handlowej. Ponadto dzięki połączeniu uproszeniu uległa struktura grupy kapitałowej. Połączenie nie ma wpływu na Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

#### *Połączenie spółki Comp S.A. z Big Vent S.A., Safe Computing Sp. z o.o. i Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.*

W dniu 28 listopada 2014 r. zostało zarejestrowane połączenie Comp S.A. z Big Vent S.A., Safe Computing Sp. z o.o. i Meritum Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.

Przyczyną połączenia był zamiar uproszczenia struktur organizacyjnych, zarządczych i administracyjnych, a także zwiększenie możliwości generowania atrakcyjnych ofert. W perspektywie długookresowej planowane jest wykorzystanie synergii prowadzącej do wzrostu udziału w dotychczasowych rynkach, wykorzystanie połączonych zasobów do rozbudowy ofert świadczonych usług i produktów, optymalizacja organizacji i redukcja kosztów funkcjonowania, utworzenie potencjału do dalszej rozbudowy grupy kapitałowej. W wyniku zamierzonych działań spodziewany jest wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy.

Połączenie Spółek było dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na Comp S.A. (spółkę przejmującą).

Comp S.A. w związku z połączeniem nie przyznaje żadnych szczególnych praw wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w spółkach przejmowanych. Comp S.A. nie przyznaje szczególnych korzyści dla członków organów łączących się Spółek, jak też innych osób uczestniczących w połączeniu.

Z uwagi na to, iż Comp S.A. posiada 100 % udziałów w kapitałach spółek przejmowanych, połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Comp S.A., zgodnie z art. 514 Ksh. Połączenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Comp S.A.

#### *Nabycie udziałów Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. przez spółkę ZUK Elzab S.A.*

W dniu 15 grudnia 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 52.125.000 zł poprzez ustanowienie 52.125 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy.

Nowoutworzone udziały zostały objęte przez spółkę zależną ZUK Elzab S.A. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym, przy czym na mocy odrębnej umowy z dnia 15 grudnia 2014 r. ZUK Elzab S.A. oraz Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. dokonały umownego potrącenia wierzytelności przysługującej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. wobec ZUK Elzab S.A. z tytułu objęcia udziałów z wierzytelnościami mu przysługującymi wobec Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w łącznej wysokości 52.124.230,69 złotych, z następujących tytułów:

- tytułu obligacji wyemitowanych przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. i posiadanych przez ZUK Elzab S.A. w łącznej wysokości 28.529.379,19 złotych;
- wierzytelności przysługującej ZUK Elzab S.A. wobec Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z tytułu pożyczki z dnia 11 marca 2014 r. w kwocie 2.058.993,59 złotych;
- wierzytelności przysługującej ZUK Elzab S.A. wobec Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z tytułu umowy sprzedaży praw autorskich do dokumentacji oraz oprogramowania komputerowego składającego się na platformę sprzedażowo-transakcyjną – serwer aplikacji (SAPL) w kwocie 21.535.857,91 złotych;
- pozostałą kwotę tytułem objęcia udziałów, w wysokości 769,31 złotych ZUK Elzab S.A. dopłacił środkami pieniężnymi.

W wyniku tej transakcji bezpośredni udział Comp S.A. w kapitale własnym Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. wynosi 53,22% (59.301 udziałów), posiadaczem pozostałych udziałów jest spółka zależna ZUK Elzab S.A. (52.125 udziałów).

Według stanu na dzień bilansowy, pośredni i bezpośredni udział spółki Comp S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników w spółce zależnej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., wynosił 100%.

### **Pozostałe informacje**

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Zapisy księgowe są prowadzone w sposób ciągły. Odpowiednie pozycje w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej zamknięcia aktywów i pasywów są ujęte w tej samej wysokości w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej otwarcia następnego roku obrotowego. W księgach rachunkowych i wyniku finansowym Grupy Kapitałowej ujęto wszystkie przypadające na okres obrachunkowy przychody oraz wszystkie koszty związane z ich uzyskaniem, niezależnie od terminu ich zapłaty.

## **ZASADY KONSOLIDACJI**

### **Połączenia jednostek gospodarczych**

Przejęcia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Każdorazowo płatność przekazana w wyniku połączenia jednostek wyceniana jest w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę Kapitałową w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną.

W określonych przypadkach, przekazana płatność zawiera także aktywa lub zobowiązania wynikające z płatności warunkowej, mierzonej na dzień nabycia w wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej płatności warunkowej w kolejnych okresach ujmowane są jako zmiany kosztu połączenia jedynie jeżeli mogą być zaklasyfikowane jako zmiany w okresie pomiaru oraz wynikają z informacji dotyczących zdarzeń i okoliczności, które istniały na dzień połączenia ale nie były wcześniej znane. Wszystkie inne zmiany rozliczane są zgodnie z odpowiednimi regulacjami MSSF. Zmiany w wartości godziwej płatności warunkowej zakwalifikowanej jako element kapitałowy nie są ujmowane.

Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z uwzględnieniem wyjątków zawartych w MSSF 3.

W razie nabycia kontroli w następstwie kilku następujących po sobie transakcji, udziały będące w posiadaniu Grupy Kapitałowej na dzień objęcia kontroli są wyceniane w wartości godziwej z odniesieniem skutków w Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia ujmuje się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejęcia przekraczającą udział Grupy Kapitałowej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jeśli po przeszacowaniu udział Grupy Kapitałowej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przekracza koszt połączenia jednostek gospodarczych, nadwyżkę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

### **Inwestycje w jednostki zależne**

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy spełnione są kryteria:

- Jednostka Dominująca ma władzę nad przedmiotem inwestycji, dającą mu zdolność kierowania jej istotnymi działaniami (szczególnie działaniami mającymi wpływ na zwroty z tytułu uczestniczenia w jednostce przez Jednostkę Dominującą),
- Jednostka Dominująca ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowanych środków w podmiot inwestycji,
- Jednostka Dominująca ma możliwość użycia swojej władzy nad podmiotem inwestycji poprzez określenie kwoty zwrotów z tytułu uczestniczenia w niej.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy Kapitałowej. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznana początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów.

Zmiany w udziale w jednostce zależnej niepowodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy Kapitałowej jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowana jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy Kapitałowej.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie Kapitałowej oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie Kapitałowej po zbyciu, uznawana jest za początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

### **Konsolidacja jednostek zależnych**

Podmioty zależne podlegają konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę Dominującą do dnia ustania tejże kontroli. W przypadku utraty kontroli nad podmiotem zależnym, skonsolidowane sprawozdanie uwzględnia wyniki za ten okres roku obrotowego, w którym Jednostka Dominująca posiadała kontrolę.

Udziały niekontrolujące prezentowane są w kapitale własnym, jako oddzielna pozycja. Konsolidacji jednostek zależnych dokonuje się metodą pełną.

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

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

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono wszystkie istotne:

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

### **Inwestycje w jednostki stowarzyszone**

Jednostką stowarzyszoną jest jednostką, na którą Jednostka Dominująca wywiera znaczący wpływ, niebędąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu Jednostki Dominującej. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej; nie oznacza on jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

### **Ujęcie jednostek stowarzyszonych w sprawozdaniu skonsolidowanym**

Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmuje się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji kiedy inwestycja zakwalifikowana jest jako przeznaczona do sprzedaży, kiedy to ujmowana jest zgodnie z MSSF5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy Kapitałowej w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Straty jednostek stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy Kapitałowej w tych jednostkach (w tym wszelkie udziały długoterminowe, które w zasadzie stanowią część inwestycji netto Grupy Kapitałowej w jednostkę stowarzyszoną) ujmuje się wyłącznie jeśli Grupa Kapitałowa zaciągnęła wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziały Grupy Kapitałowej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejścia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą Kapitałową a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do wartości udziału Grupy Kapitałowej w odpowiedniej jednostce stowarzyszonej.

### **Wartość firmy**

Wartość firmy powstająca przy przejściu wynika z wystąpienia na dzień przejścia 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 przejścia.

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 w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

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

## **KAPITAŁ WŁASNY UDZIAŁOWCÓW (AKCJONARIUSZY) NIEKONTROLUJĄCYCH**

Kapitał udziałowców (akcjonariuszy) niekontrolujących ustala się jako sumę części kapitałów własnych jednostek zależnych objętych konsolidacją pełną, które należą do innych udziałowców aniżeli jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Zysk (strata) netto jednostek zależnych w części należącej do udziałowców (akcjonariuszy) innych niż jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stanowi zysk udziałowców (akcjonariuszy) niekontrolujących.

## **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. Grupa Kapitałowa ustala stopień zaawansowania prac na podstawie:

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

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Grupa ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustaloną z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

#### **Kontrakty długoterminowe (w tym informatyczne) – Umowy o budowę**

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 odrębnych pozycjach Skonsolidowanego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej (Aktywa A.X i B.V).

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa Comp S.A. realizowała szereg kontraktów długoterminowych IT. Zgodnie z MSR 11 przychody z tego typu kontraktów są uznawane zgodnie ze stopniem ich zaawansowania.

Zgodnie z tą metodą, przychody ustalone i odpowiadające im koszty są ujmowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów za dany okres. W przypadku nadwyżki przychodów rzeczywiście zafakturowanych nad ustalonymi, wartość różnicy odnoszona jest na pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – rozliczenia międzyokresowe przychodów, a następnie rozliczana stosownie do ponoszonych kosztów.

Za okres rozliczenia kontraktów przyjmuje się okresy raportowe (kwartały).

Stopień zaawansowania kontraktu może być ustalony na dwa sposoby:

1. według udokumentowanego zaawansowania prac na kontrakcie (możliwe dokumenty: protokoły odbioru kolejnych etapów pracy, rozliczenie czasów pracy na kontrakcie),
2. w przypadku braku możliwości oceny stopnia zaawansowania prac możliwe jest przyjęcie założenia, że stopień zaawansowania kontraktu jest proporcjonalny do poniesionych w danym okresie kosztów.



Na każdym etapie rozliczania kontraktu w przypadku rozpoznania straty na nim – niezwłocznie ujmuje się ją w wynikach.

## KOSZTY

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą 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.

Dla kontraktów rozliczanych w czasie na kontach rozliczeń międzyokresowych kosztów 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.

Na wynik finansowy Grupy Kapitałowej wpływają ponadto:

- Pozostałe koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością spółek Grupy Kapitałowej w zakresie m.in. 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,
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- Straty nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń niezwiązanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Grupy poza jej działalnością operacyjną.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane 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 Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

## KOSZTY PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów 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 2014 r. w Jednostce Dominującej została wykonana wycena aktuarialna rezerw na koszty przyszłych świadczeń emerytalnych.

Stopa przyjęta do obliczenia zdyskontowanej wartości przyszłych wypłat należnych z tytułu odpraw emerytalnych ustalona została na poziomie 0,9%, jako wypadkowa zwrotu z długoletnich obligacji skarbowych o rentowności 2,5% rocznie i przewidywanej rocznej inflacji wynagrodzeń w wysokości 1,6%.

## 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 okresach następnych, zrealizowanych podatkowo przychodów i kosztów z poprzednich okresów (różnice przejściowe) oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu (różnice stałe). 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 przejściowych 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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

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.

Mogą to być w szczególności różnice z wyceny aktywów, w których aktywowane są wyniki na transakcjach dokonywanych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Eliminacja zatrzymanego w zapasach towarów, produktów, środków trwałych i innych składnikach aktywów wyniku finansowego osiągniętego na danej transakcji powoduje powstanie różnicy przejściowej z wyceny.

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 sytuacji 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 (w wartości brutto).

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Aktywa zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w pozycji „Budynki i budowle”, to własne obiekty budowlane oraz inwestycje w obcych obiektach budowlanych stanowiące aktywowany koszt adaptacji wynajmowanych pomieszczeń dla potrzeb Spółek.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej 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 Grupy Kapitałowej. 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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki transportu wyceniane są na dzień przyjęcia do użytkowania w cenie nabycia. Zakładany jest pięcioletni okres eksploatacji środków transportu i ustalana wartość rezydualna w wysokości 20 % ceny nabycia. Stosuje się amortyzację liniową przez zakładany okres użytkowania od wartości 80% ceny nabycia.

Do wartości początkowej zalicza się również uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego zgodnie z wytycznymi MSR 23.

Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Spółki, a koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar wyniku finansowego w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

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 8 lat
Komputery	20 - 50%	2 do 5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	20%	5 lat
Maszyny i urządzenia	5-50%	2 do 20 lat
Budynki	1,5 - 10%	10 do 66 lat
Inwestycje w obcych obiektach budowlanych	10%	10 lat lub okres obowiązywania umowy
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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów.

Środki trwałe 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 nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeśli spełniają kryterium rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne ujmowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółki Grupy Kapitałowej ustalają, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane corocznie. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

W stosunku do niektórych wartości niematerialnych i prawnych o niskiej wartości początkowej (w zależności od ich charakteru) dokonano jednorazowego odpisu amortyzacyjnego w miesiącu następnym po przyjęciu do użytkowania.

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, kiedy okres czerpania pożytków z danego aktywa nie jest ograniczony (w okresie możliwym do przewidzenia), aktywo takie nie jest amortyzowane. W celu wyceny takiego aktywa stosowane są testy pod kątem utraty wartości.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania są poddawane testowi na utratę wartości co roku, również w przypadku braku przesłanek wskazujących na utratę wartości. Test ten przeprowadzany jest na poziomie poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### Koszty badań i prac rozwojowych

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów, 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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych prac rozwojowych nie przekracza 10 lat.

### Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe (firmowe)

Koncesje, patenty i licencje ujmowane są w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Znaki firmowe ujęte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej zostały sklasyfikowane przez Grupę Kapitałową, jako aktywa o nieokreślonym czasie użytkowania. Grupa Kapitałowa poddaje te składniki aktywów corocznym testom na utratę wartości i w przypadku jej utraty, dokonuje się odpisów aktualizujących wartość.

## UTRATA WARTOŚCI

Na każdy dzień bilansowy Spółki Grupy Kapitałowej dokonują 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 odzyskiwalna danego składnika aktywów bądź też zespołu aktywów generujących przepływy pieniężne, 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.

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).

Najwyższym poziomem testowania pod kątem utraty wartości, do którego przypisane są aktywa, których wpływy pieniężne uzależnione są od wpływów innych aktywów jest segment operacyjny.

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).

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.

Testom na utratę wartości poddawana jest co najmniej co roku wartość firmy oraz aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. W przypadku wystąpienia przesłanek co do utraty wartości, aktywa te poddawane są testom za każdym wystąpieniem przesłanek.

Odpis z tytułu utraty wartości firmy nie ulega odwróceniu.

## 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 w 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, niezwiązanych 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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów odnoszone jest w pozostałe koszty operacyjne.

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują oceny zapasów materiałowych na podstawie analizy ich przydatności do bieżącej realizacji projektów oraz pod kątem zabezpieczenia potrzeb serwisowych.

Zapasy dotyczące działalności produkcyjnej (materiały do produkcji, podzespoły i produkty gotowe) podlegają odpisom aktualizującym wycenianym metodą szacunkowa statystyczną w zależności od czasu ich przechowywania w magazynie.

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.

### 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 oraz produktów fiskalnych
- metodą FIFO dla materiałów przeznaczonych do realizacji zleceń serwisowych.

## AKTYWA FINANSOWE

Jednostka Dominująca i podmioty zależne zaliczają 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 obejmują dwie podkategorie:

- aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży. 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 sprzedaży lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa o określonym terminie wymagalności, które Spółki Grupy Kapitałowej Comp S.A. zamierzają i mogą 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 Skonsolidowanym 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 Grupa Kapitałowa zobowiązała się do nabycia lub zbycia aktywów.

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

Należności własne ujmuje się początkowo w wartości godziwej a następnie wycenia w wysokości zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej pomniejszonego o odpisy aktualizujące. W przypadku należności z terminem płatności do 12 miesięcy efekt dyskonta jest pomijany. Pozostałe należności są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody

na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności a okres przeterminowania wynosi powyżej 180 dni.

Grupa Kapitałowa Comp S.A. tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów po uprzedniej ich analizie z uwzględnieniem przesłanek co do realności zapłaty. Grupa może również tworzyć odpisy aktualizujące zbiorczo na liczne ale małe kwoty należności.

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

Zmiany wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży ujmowane są w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów 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 sprzedaży 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.

## **DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Działalność zaniechana to element przedsięwzięcia Grupy Kapitałowej, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży, oraz stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności lub jej geograficzny obszar działalności, albo jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

Klasyfikacja do działalności zaniechanej następuje w momencie zbycia lub w momencie, gdy działalność spełnia kryteria działalności przeznaczonej do sprzedaży, jeśli ten moment nastąpił wcześniej. Grupa aktywów do zbycia, która ma zostać wycofana z użytkowania, również może być zakwalifikowana jako działalność zaniechana.

## **AKTYWA PRZEZACZONE DO SPRZEDAŻY**

Składniki aktywów trwałych klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży jeśli jednostka zamierza odzyskać ich wartość bilansową w drodze sprzedaży.



Jako grupę do zbycia rozumie grupę aktywów, które zostają w całości przeznaczone do zbycia wraz z bezpośrednio powiązanymi z tymi aktywami zobowiązaniami, w drodze pojedynczej transakcji sprzedaży lub transakcji o innym charakterze. Przeznaczenie do zbycia ma miejsce, zgodnie z par. 7 i 8 MSSF 5, wtedy gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie, z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów oraz sprzedaż ta jest wysoce prawdopodobna.

Wysoce prawdopodobna sprzedaż oznacza w praktyce, że przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa są zdecydowani do wypełnienia planu sprzedaży aktywów, oraz że aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu został rozpoczęty. Składnik aktywów musi być również oferowany do sprzedaży po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej.

Ponadto zgodnie z MSSF 5 planowany termin zakończenia procesu sprzedaży powinien być nie dłuższy niż jeden rok, a ewentualne znaczące zmiany w planie sprzedaży lub też odstąpienie od sprzedaży jest mało prawdopodobne. Jednak na skutek nieprzewidywanych zdarzeń może dojść do przedłużenia okresu realizacji sprzedaży. Sytuacja taka nie wyklucza klasyfikacji składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży pod warunkiem, że czynniki wywołujące opóźnienie znajdują się poza kontrolą Grupy Kapitałowej oraz gdy Grupa jest zdecydowana wypełnić swój plan sprzedaży.

## ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej według wartości nominalnej. Dla celów Skonsolidowanego Sprawozdania z 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 Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych Grupa Kapitałowa przyjęła zasadę nie ujmowania w saldzie środków pieniężnych ich ekwiwalentów kredytów w rachunkach bieżących oraz niepłynnych środków pieniężnych.

## 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 statutów lub umów spółek.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie Jednostki Dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione 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.

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy Jednostki Dominującej.

Pozycje kapitału własnego jednostek zależnych inne niż kapitał podstawowy, w części, w jakiej Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej, są dodawane do odpowiednich pozycji kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączone są tylko te części kapitałów własnych jednostek zależnych, które powstały po dniu nabycia udziałów przez Jednostkę Dominującą. W szczególności chodzi tu o przyrost kapitałów z tytułu osiągniętego wyniku finansowego oraz aktualizacji wyceny.

Na skonsolidowany wynik netto jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją składa się wynik netto Jednostki Dominującej, wynik netto jednostki zależnej w części, w jakiej Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej oraz udział w zyskach w jednostkach stowarzyszonych w części, w jakiej Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki stowarzyszonej.

## 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.

Spółki Grupy Kapitałowej rozpoznają 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 Spółki Grupy Kapitałowej 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 sprzedaży oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

## 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 Grupy Kapitałowej 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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej 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 Skonsolidowanego Sprawozdania z Całkowitych Dochodów, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy Kapitałowej dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu z uwzględnieniem wyszacowanej wartości rezydualnej na koniec okresu umowy leasingu.

## 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 szczególności 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,

## WALUTY OBCE

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (zł) 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 Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów, 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.

Do przeliczenia sprawozdania finansowego Micra Metripod KFT, wyrażonego w węgierskich forintach (HUF) przyjęto następujące kursy HUF do przeliczenia na PLN:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów średni kurs HUF ogłoszony przez NBP na 31.12.2014 r. – 1,3538 za 100 HUF;
- do przeliczenia przepływu środków pieniężnych średni kurs HUF ogłoszony przez NBP na 31.12.2014 r. – 1,3538 za 100 HUF, w tym pozycje zmiany stanu zapasów, należności, rezerw oraz zobowiązań różnicą między stanem na 31.12.2013 r. i 31.12.2014 r. przeliczone odpowiednio średnim kursem HUF ogłoszonym przez NBP na 31.12.2014 r. – 1,3538 za 100 HUF oraz na 31.12. 2013 r. – 1,3969 za 100 HUF, a pozycje wynikające z rachunku wyników: odsetki oraz inne wydatki finansowe średnim kursem ogłoszonym przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia 2014 r. – 1,3528 za 100 HUF;
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2014-31.12.2014 r. średnią arytmetyczną średnich kursów HUF ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia 2014 r. – 1,3528 za 100 HUF.

Najwyższy kurs HUF przyjęty do obliczenia średniego kursu w okresie 01.01.2014-31.12.2014 r. wyniósł 1,3687 (31.10.2014 r.), natomiast najniższy wyniósł – 1,3346 (31.07.2014 r.).

## **RAPORTOWANIE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

Grupa Kapitałowa Comp S.A. prezentuje segmenty działalności wg układu produktowego, co jest zgodne z regulami 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.

## Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

Treść	Nr noty	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b><u>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</u></b>			
<b>A Przychody ze sprzedaży</b>	<b>43</b>	<b>581 842</b>	<b>523 336</b>
I Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów		254 355	185 276
II Przychody ze sprzedaży produktów i usług		327 487	338 060
<b>B Koszt własny sprzedaży</b>	<b>44</b>	<b>397 270</b>	<b>361 789</b>
I Koszt własny sprzedaży towarów materiałów		208 656	149 245
II Koszt własny sprzedaży produktów i usług		188 614	212 544
<b>C Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>184 572</b>	<b>161 547</b>
D Pozostałe przychody operacyjne	45	8 646	10 769
E Koszty sprzedaży i dystrybucji	44	61 467	49 208
F Koszty ogólnego zarządu	44	72 963	66 739
G Pozostałe koszty operacyjne	46	9 797	6 934
<b>H Zysk / (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)</b>		<b>48 991</b>	<b>49 435</b>
I Przychody finansowe	47	1 420	2 153
J Koszty finansowe	48	10 545	5 058
K. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-
<b>L Zysk / (strata) brutto (H+I-J+K)</b>		<b>39 866</b>	<b>46 530</b>
<b>M Podatek dochodowy</b>	<b>49</b>	<b>9 946</b>	<b>8 222</b>
I Bieżący		8 172	10 951
II Odroczone		1 774	(2 729)
<b>N Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej (L-M)</b>		<b>29 920</b>	<b>38 308</b>
<b><u>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</u></b>			
O Zysk / (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej	50	(3 523)	(4 224)
<b>P Zysk / (strata) netto (N+O)</b>		<b>26 397</b>	<b>34 084</b>
z tego			
Przypadający/a na udziałowców niekontrolujących		4 510	2 135
Przypadający/a na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.		21 887	31 949
<b><u>Inne składniki całkowitego dochodu</u></b>			
<i>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>			
Skutki aktualizacji majątku trwałego		(366)	31
Rozwiązanie rezerwy z tytułu różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej w wyniku wyceny środków trwałych		7	20
<i>które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		719	1
Pozostałe		(10)	-
<b>Q Inne składniki całkowitego dochodu razem</b>		<b>350</b>	<b>52</b>
<b>R Całkowite dochody ogółem (P+Q)</b>		<b>26 747</b>	<b>34 136</b>
z tego:			
Przypadający/e na udziałowców niekontrolujących		4 510	2 135
Przypadający/e na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.		22 237	32 001
Zysk / (strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.		21 887	31 949
Średnia ważona liczba akcji		5 039 882	5 149 680
<b>Zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)</b>		<b>4,34</b>	<b>6,20</b>
Rozwodniona liczba akcji		5 039 882	5 149 680
<b>Rozwodniony/a zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)</b>		<b>4,34</b>	<b>6,20</b>

## Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	Nr noty	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
<b>Aktywa razem</b>		<b>803 332</b>	<b>639 986</b>
<b>A Aktywa trwałe</b>			
I Rzeczowe aktywa trwałe	1	49 669	45 024
II Wartości niematerialne	2	386 751	306 535
w tym: wartość firmy		272 793	218 443
III Nieruchomości inwestycyjne	3	-	-
IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności)	4	-	-
V Inwestycje w udziały i akcje	5	-	-
VI Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	3 338	3 215
VII Aktywa finansowe długoterminowe	7	5 723	7 354
VIII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	8	-	-
IX Pozostałe należności długoterminowe	9	729	292
X Umowy o budowę - część długoterminowa	10	5 193	11 021
XI Pozostałe aktywa długoterminowe	11	3 638	30
<b>B Aktywa obrotowe</b>			
I Zapasy	12	52 828	57 928
II Należności handlowe	13,15	168 651	106 889
III Pozostałe należności krótkoterminowe	14,15	9 723	14 889
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	16	-	-
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	17	5 253	10 565
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	18	15 159	5 908
w tym: bieżące aktywa podatkowe		2 616	16
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	19	6 770	5 904
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	20	11 924	12 483
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	21	37 435	23 149
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	22	40 548	28 800

PASywa	Nr noty	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
<b>PASYWA razem</b>		<b>803 332</b>	<b>639 986</b>
<hr/>			
<b>A Kapitał własny</b>	<b>23</b>	<b>439 521</b>	<b>411 305</b>
<hr/>			
I Kapitał podstawowy	24	14 795	14 795
II Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		290 516	290 516
III Należne wpłaty na poczet kapitału		-	-
IV Akcje własne		(70 685)	(60 702)
V Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny		127	541
VI Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		656	(63)
VII Zyski zatrzymane		184 626	154 340
1 Kapitał do wykorzystania celowego		122 136	29 241
2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy		62 490	125 099
a) Kapitał zapasowy z zysku netto		41 364	97 049
b) Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		(761)	(3 899)
c) Wynik finansowy roku bieżącego		21 887	31 949
VIII Kapitały udziałowców niekontrolujących		19 486	11 878
<b>B Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>25</b>	<b>56 685</b>	<b>22 997</b>
<hr/>			
I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	26	9 510	14 244
II Rezerwy długoterminowe	27	2 920	1 590
III Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	4 803	2 935
IV Pozostałe zobowiązania długoterminowe	29	4	11
V Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	30	1 879	2 177
VI Zobowiązania finansowe długoterminowe	31	36 070	-
VII Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	32	1 499	2 040
<b>C Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>33</b>	<b>307 126</b>	<b>205 684</b>
<hr/>			
I Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	34	86 037	66 303
II Rezerwy krótkoterminowe	35	24 554	16 677
III Zobowiązania handlowe	36	91 792	71 224
IV Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze	37	26 946	17 935
w tym: bieżące zobowiązania podatkowe		5 758	5 750
V Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	38	2 460	2 878
VI Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	39	40 098	154
VII Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	40	15 718	10 219
VIII Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	22a	19 521	20 294
<hr/>			
Wartość księgową		439 521	411 305
Liczba akcji		5 918 188	5 918 188
<b>Wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>		<b>74,27</b>	<b>69,50</b>
Rozwodniona liczba akcji		5 918 188	5 918 188
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>		<b>74,27</b>	<b>69,50</b>

## Zestawienie Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym

<b>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</b>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitał udziałowców niekontrolujących</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Stan na początek okresu (BO)</b>	<b>14 795</b>	<b>290 516</b>	<b>(60 702)</b>	<b>541</b>	<b>(63)</b>	<b>154 340</b>	<b>399 427</b>	<b>11 878</b>	<b>411 305</b>
<b>Zmiany z tytułu całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(366)</b>	<b>719</b>	<b>21 884</b>	<b>22 237</b>	<b>4 510</b>	<b>26 747</b>
- zysk netto bieżącego okresu	-	-	-	-	-	21 887	21 887	4 510	26 397
- inne całkowite dochody	-	-	-	(366)	719	(3)	350	-	350
<b>Pozostałe zmiany kapitałów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9 983)</b>	<b>(48)</b>	<b>-</b>	<b>8 402</b>	<b>(1 629)</b>	<b>3 098</b>	<b>1 469</b>
- nabycie akcji własnych	-	-	(9 983)	-	-	-	(9 983)	-	(9 983)
- przeszacowania majątku za lata ubiegłe	-	-	-	-	-	190	190	-	190
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(335)	(335)
- sprzedaż udziałów w ZUK Elzab S.A.	-	-	-	-	-	8 299	8 299	3 446	11 745
- pozostałe	-	-	-	(48)	-	(87)	(135)	(13)	(148)
<b>Stan na koniec okresu (BZ)</b>	<b>14 795</b>	<b>290 516</b>	<b>(70 685)</b>	<b>127</b>	<b>656</b>	<b>184 626</b>	<b>420 035</b>	<b>19 486</b>	<b>439 521</b>



Dane porównywalne:

<b>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</b>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitał udziałowców niekontrolujących</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Stan na początek okresu (BO)</b>	<b>14 795</b>	<b>290 516</b>	<b>(53 294)</b>	<b>374</b>	<b>(64)</b>	<b>122 136</b>	<b>374 463</b>	<b>14 208</b>	<b>388 671</b>
<b>Zmiany z tytułu całkowitych dochodów</b>	-	-	-	<b>31</b>	<b>1</b>	<b>31 969</b>	<b>32 001</b>	<b>2 135</b>	<b>34 136</b>
- zysk netto bieżącego okresu	-	-	-	-	-	31 949	31 949	2 135	34 084
- inne całkowite dochody	-	-	-	31	1	20	52	-	52
<b>Pozostałe zmiany kapitałów</b>	-	-	<b>(7 408)</b>	<b>136</b>	-	<b>235</b>	<b>(7 037)</b>	<b>(4 465)</b>	<b>(11 502)</b>
- nabycie akcji własnych	-	-	(9 983)	-	-	-	(9 983)	-	(9 983)
- wynik przeszacowania majątku - lata ubiegłe	-	-	-	-	-	237	237	-	237
- zbycia akcji własnych	-	-	2 575	-	-	-	2 575	-	2 575
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(73)	(73)
- pozostałe	-	-	-	136	-	(2)	134	(4 392)	(4 258)
<b>Stan na koniec okresu (BZ)</b>	<b>14 795</b>	<b>290 516</b>	<b>(60 702)</b>	<b>541</b>	<b>(63)</b>	<b>154 340</b>	<b>399 427</b>	<b>11 878</b>	<b>411 305</b>

## Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

Treść	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>PRZEPIŁY SRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>29 920</b>	<b>38 308</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>(20 514)</b>	<b>10 332</b>
1 Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych oraz będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-
2 Amortyzacja	16 671	14 670
3 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(47)	(30)
4 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 218	3 477
5 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	19	65
6 Zmiana stanu rezerw	8 794	2 093
7 Zmiana stanu zapasów	(1 617)	(9 450)
8 Zmiana stanu należności	(72 376)	(19 234)
9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z za wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 094	14 456
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10 348	(58)
11 Podatek odroczony	1 774	(2 729)
12 Podatek bieżący wykazany w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów	8 172	10 951
13 Podatek zapłacony	(10 837)	(3 458)
14 Inne korekty z działalności operacyjnej	(727)	(421)
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>9 406</b>	<b>48 640</b>
<b>PRZEPIŁY SRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>14 474</b>	<b>5 149</b>
1 Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	494	380
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3 Z aktywów finansowych	13 980	4 769
- zbycie aktywów finansowych	11 745	805
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	2 053	3 583
- odsetki	182	381
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4 Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II Wydatki</b>	<b>43 128</b>	<b>37 599</b>
1 Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 829	20 749
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	34	2 665
3 Na aktywa finansowe	20 265	10 308
- nabycie aktywów finansowych	18 762	6 260
- udzielone pożyczki	1 503	4 048
4 Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-
5 Zmniejszenie środków pieniężnych z tytułu wyjścia z Grupy Kapitałowej Spółki CSS Beskidy Sp. z o.o.	-	863
6 Inne wydatki inwestycyjne	-	3 014
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(28 654)</b>	<b>(32 450)</b>
<b>PRZEPIŁY SRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>105 433</b>	<b>29 767</b>
1 Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2 Kredyty i pożyczki	69 408	29 719
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych	36 000	-
4 Inne wpływy finansowe	25	48
<b>II Wydatki</b>	<b>71 899</b>	<b>57 623</b>

1 Nabycie udziałów (akcji) własnych	9 983	12 669
2 Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	335	72
3 Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4 Spłaty kredytów i pożyczek	54 829	36 325
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 522	4 601
8 Odsetki	3 851	3 932
9 Inne wydatki finansowe	379	24
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>33 534</b>	<b>(27 856)</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>14 286</b>	<b>(11 666)</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>14 286</b>	<b>(11 666)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(7)
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>23 149</b>	<b>34 815</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym</b>	<b>37 435</b>	<b>23 149</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

## Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

#### Nota nr 1

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1. Środki trwałe	44 570	44 038
a) Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	344	344
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	20 222	20 480
c) Urządzenia techniczne i maszyny	9 158	8 977
d) Środki transportu	7 991	7 789
e) Środki trwałe serwisowe	2 427	1 577
f) Inne środki trwałe	4 428	4 871
2. Środki trwałe w budowie	5 099	986
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>49 669</b>	<b>45 024</b>

Środki trwałe w budowie to głównie produkcja urządzeń pod kontrakt, modernizacja budynków i termomodernizacja oraz licencja, wdrożenie i obsługa prawna hurtowni danych SAP.

Na 31 grudnia 2014 r. występują następujące zabezpieczenia na rzeczowym majątku trwałym spółki zależnej ZUK Elzab S.A.:

- zabezpieczenie pożyczki na termomodernizację zaciągniętej w WFOŚiGW - hipoteka umowna KW GL1Z/00010341/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty 1 880 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na wykrawarce młoteczkowej Pullmax 520 rzecz ING BANK ŚLĄSKI - zabezpieczenie kredytu na zakup maszyny- na wartość 1 980 tys. zł.

Pozostałe informacje dotyczące zabezpieczeń na rzeczowym majątku trwałym znajdują się w nocie 42C.

Zobowiązania dotyczące zakupu środków trwałych w spółce zależnej ZUK Elzab S.A. na 31 grudnia 2014 r. to 805 tys. zł (głównie dotyczą termomodernizacji i modernizacji budynków a także zakupu i modernizacji form).

W 2014 r. do wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych zaliczono 4 tys. zł kosztów zewnętrznego finansowania.

#### Nota nr 1a

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Własne	43 793	37 830
b) Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	5 876	7 194
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>49 669</b>	<b>45 024</b>

## Nota nr 1b

rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	- grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- środki trwałe serwisowe	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>1 Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>344</b>	<b>24 891</b>	<b>24 040</b>	<b>12 210</b>	<b>8 414</b>	<b>9 261</b>	<b>79 160</b>
<b>2 Zwiększenia</b>	-	<b>1 185</b>	<b>2 703</b>	<b>4 305</b>	<b>1 816</b>	<b>1 322</b>	<b>11 331</b>
a) Zakup	-	37	2 236	771	1 051	462	4 557
b) Przyjęcie z inwestycji	-	-	201	45	-	68	314
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów*	-	-	81	-	765	679	1 525
d) Modernizacja	-	1 148	132	4	-	43	1 327
e) Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	3 232	-	-	3 232
f) Korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	-	47	-	-	70	117
g) Pozostałe	-	-	6	253	-	-	259
<b>3 Zmniejszenia</b>	-	<b>513</b>	<b>3 269</b>	<b>3 961</b>	<b>2 466</b>	<b>460</b>	<b>10 669</b>
a) Sprzedaż	-	-	91	981	3	-	1 075
b) Likwidacja	-	448	2 693	79	1 921	328	5 469
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów**	-	-	118	-	393	-	511
d) Korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	45	-	2	-	-	47
e) Wniesienie aportem do Hallandale Sp. z o.o. reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	305	-	-	-	305
f) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	2 376	-	-	2 376
g) Pozostałe	-	20	62	523	149	132	886
<b>4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>344</b>	<b>25 563</b>	<b>23 474</b>	<b>12 554</b>	<b>7 764</b>	<b>10 123</b>	<b>79 822</b>
<b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>4 411</b>	<b>15 060</b>	<b>3 618</b>	<b>6 837</b>	<b>4 390</b>	<b>34 316</b>
<b>6 Zwiększenie</b>	-	<b>1 362</b>	<b>2 282</b>	<b>3 184</b>	<b>898</b>	<b>1 693</b>	<b>9 419</b>
a) Amortyzacja za okres (odpis bieżący)	-	1 362	2 191	2 407	896	1 575	8 431
b) Korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	-	85	-	-	-	85
c) Inne	-	-	6	777	2	118	903
<b>7 Zmniejszenie</b>	-	<b>432</b>	<b>3 029</b>	<b>2 264</b>	<b>2 398</b>	<b>388</b>	<b>8 511</b>
a) Sprzedaż	-	-	87	673	3	-	763
b) Likwidacja	-	411	2 657	40	1 910	326	5 344
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów**	-	-	118	-	336	-	454
d) Korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	15	38	-	-	38	91
e) Wniesienie aportem do Hallandale Sp. z o.o. reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	99	-	-	-	99
f) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	1 508	-	-	1 508
g) Pozostałe	-	6	30	43	149	24	252
<b>8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>5 341</b>	<b>14 313</b>	<b>4 538</b>	<b>5 337</b>	<b>5 695</b>	<b>35 224</b>

9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	3	803	-	-	806
10 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)	-	-	-	69	-	-	69
11 Zmniejszenie	-	-	-	847	-	-	847
a) Sprzedaż środka trwałego	-	-	-	66	-	-	66
b) Inne	-	-	-	781	-	-	781
12 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	3	25	-	-	28
13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	344	20 222	9 158	7 991	2 427	4 428	44 570

\* Jest to przemieszczenie z magazynu na środki trwale serwisowe w związku z przeznaczeniem na wykorzystanie do usług serwisowych (kwota 765 tys. zł) oraz głównie przemieszczenie ze środków trwałych w budowie na środki trwale w budowie nakładów na formy wtryskowe (kwota 561 tys. zł).

\*\* Jest to przemieszczenie do magazynu w związku z planowaną sprzedażą.

rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013	- grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urzędnia techniczne i maszyny	- środki transportu	- środki trwale serwisowe	- inne środki trwale	Środki trwale, razem
<b>1 Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>61</b>	<b>24 526</b>	<b>20 101</b>	<b>11 594</b>	<b>10 477</b>	<b>7 521</b>	<b>74 280</b>
<b>2 Zwiększenia</b>	<b>283</b>	<b>640</b>	<b>4 729</b>	<b>4 040</b>	<b>828</b>	<b>1 758</b>	<b>12 278</b>
a) Zakup	283	-	3 644	823	593	588	5 931
b) Przyjęcie z inwestycji	-	-	265	-	-	1 124	1 389
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	-	3	716	18	235	-	972
d) Aktualizacja wartości	-	3	-	292	-	-	295
e) Modernizacja	-	633	98	-	-	46	777
f) Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	2 150	-	-	2 150
g) Pozostałe	-	1	6	757	-	-	764
<b>3 Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>275</b>	<b>790</b>	<b>3 424</b>	<b>2 891</b>	<b>18</b>	<b>7 398</b>
a) Sprzedaż	-	-	177	1 087	-	3	1 267
b) Likwidacja	-	225	442	-	-	-	667
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	-	6	-	2 891	2	2 899
d) Korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	40	35	7	-	3	85
e) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	2 092	-	-	2 092
f) Pozostałe	-	10	130	238	-	10	388
<b>4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>344</b>	<b>24 891</b>	<b>24 040</b>	<b>12 210</b>	<b>8 414</b>	<b>9 261</b>	<b>79 160</b>
<b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>3 378</b>	<b>13 778</b>	<b>3 365</b>	<b>8 704</b>	<b>3 049</b>	<b>32 274</b>
<b>6 Zwiększenie</b>	<b>-</b>	<b>1 281</b>	<b>2 037</b>	<b>2 571</b>	<b>986</b>	<b>1 360</b>	<b>8 235</b>
a) Amortyzacja za okres (odpis bieżący)	-	1 280	2 029	2 488	986	1 363	8 146
b) Inne / Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	-	1	8	83	-	(3)	89
<b>7 Zmniejszenie</b>	<b>-</b>	<b>248</b>	<b>755</b>	<b>2 318</b>	<b>2 853</b>	<b>19</b>	<b>6 193</b>

a) Sprzedaż	-	-	171	831	-	3	1 005
b) Likwidacja	-	199	438	-	-	-	637
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	-	7	-	2 849	2	2 858
d) Korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	39	36	7	-	3	85
e) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	1 325	-	-	1 325
f) Pozostałe	-	10	103	155	4	11	283
<b>8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>4 411</b>	<b>15 060</b>	<b>3 618</b>	<b>6 837</b>	<b>4 390</b>	<b>34 316</b>
<b>9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>740</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>743</b>
<b>10 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>108</b>
<b>11 Zmniejszenie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45</b>
a) Sprzedaż środka trwałego	-	-	-	27	-	-	27
b) Odwrócenie odpisów	-	-	-	18	-	-	18
<b>12 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>803</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>806</b>
<b>13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>344</b>	<b>20 480</b>	<b>8 977</b>	<b>7 789</b>	<b>1 577</b>	<b>4 871</b>	<b>44 038</b>

**Grupa jako leasingobiorca****Nota nr 1c**

Leasing operacyjny:

Leasing operacyjny dotyczy głównie wynajmu powierzchni biurowych i obejmuje okresy od 6 do 11 lat z możliwością ich przedłużenia. Część umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych jest bezterminowo z kilkumiesięcznym okresem wypowiedzenia. Umowy leasingu operacyjnego samochodów są zawierane najczęściej na okres 3 lat z możliwością wykupu składników majątku objętych leasingiem po cenie rynkowej, po wygaśnięciu umowy. Opłaty serwisowe ponoszone są przez leasingobiorcę. Grupa Kapitałowa Comp S.A. nie ma możliwości zakupu wynajmowanych powierzchni biurowych po wygaśnięciu umowy. Opłaty z tytułu wynajmu powierzchni biurowych i leasingu operacyjnego samochodów ujęte jako koszty w latach 2014 i 2013 zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

<b>LEASING OPERACYJNY I UMOWY O PODOBNYM CHARAKTERZE</b>	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1 Opłaty z tytułu wynajmu powierzchni biurowych	3 828	4 015
2 Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego samochodów	1 352	1 591
<b>Suma opłat</b>	<b>5 180</b>	<b>5 606</b>

<b>WARTOŚĆ NIEODWOLYWALNYCH OPŁAT Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO I UMÓW O PODOBNYM CHARAKTERZE</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) w okresie 1 roku	5 656	5 088
b) powyżej 1 roku do 3 lat	5 926	8 205
c) powyżej 3 do 5 lat	30	889
d) powyżej 5 lat	-	-
<b>Suma opłat</b>	<b>11 612</b>	<b>14 182</b>

**Nota nr 1d**

Leasing finansowy

Grupa Kapitałowa Comp S.A. użytkuje samochody oraz kilka maszyn produkcyjny w ramach leasingu finansowego. Okres obowiązywania umowy leasingu wynosi od 3 do 4 lat. Zawarte umowy leasingu finansowego umożliwiają zakup wynajmowanego sprzętu na koniec obowiązywania umowy po cenie znacząco niższej niż rynkowa. Zobowiązania Grupy Kapitałowej Comp S.A. wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone zazwyczaj weksłami lub/i prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

<b>WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
- w okresie 1 roku	2 460	2 878
- powyżej 1 roku do 3 lat	1 783	2 168
- powyżej 3 do 5 lat	96	9
- powyżej 5 lat	-	-
<b>Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>4 339</b>	<b>5 055</b>

**Nota nr 2**

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1 Koszty prac rozwojowych*	62 123	36 421
a) Koszty zakończonych prac rozwojowych	26 724	7 267
b) Koszty niezakończonych prac rozwojowych	35 399	29 154
2 Wartość firmy**	227 008	106 015
3 Wartość firmy z konsolidacji	45 785	112 428



4 Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:***	15 121	15 090
a) Oprogramowanie komputerowe	14 828	14 744
5 Znaki firmowe	36 237	36 237
6 Inne wartości niematerialne	477	344
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>386 751</b>	<b>306 535</b>

\*Pozycja „koszty prac rozwojowych” obejmuje projekty elektronicznych urządzeń kryptograficznych, oprogramowanie własne oraz projekt rozwojowy. Pozostały okres amortyzacji urządzeń kryptograficznych 1-10 lat. Pozostały okres amortyzacji oprogramowania – 3-5 lat.

\*\* Szczegóły dotyczące wartości firmy znajdują się w notcie 2c. Wartość firmy nie podlega amortyzacji tylko corocznemu testowi na utratę wartości.

\*\*\*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 - 2,5 lat, a pozostałych licencji 2-3 lata.

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

Koszty prac rozwojowych, które nie zostały zakwalifikowane do aktywów i są prezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów wyniosły 287 tys. zł.

W Grupie Kapitałowej Comp S.A. nie występują umowy rodzące zobowiązania do wartości niematerialnych.

#### Nota nr 2a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Własne	386 751	306 535
2 Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>386 751</b>	<b>306 535</b>

## Nota nr 2b

## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	a		b	c	d		e	f	Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	koszty niezakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	wartość firmy z konsolidacji	patenty, licencje i podobne wartości,	- w tym: oprogramowanie komputerowe	znaki firmowe	inne wartości niematerialne	
<b>1 Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>23 265</b>	<b>29 154</b>	<b>106 015</b>	<b>112 428</b>	<b>29 933</b>	<b>29 039</b>	<b>36 237</b>	<b>3 257</b>	<b>340 289</b>
<b>2 Zwiększenia</b>	<b>24 934</b>	<b>29 215</b>	<b>120 993</b>	-	<b>3 831</b>	<b>3 699</b>	-	<b>269</b>	<b>179 242</b>
a) Zakupy	-	23 128	54 350	-	3 648	3 516	-	269	81 395
b) Wytworzenie	2 482	6 086	-	-	100	100	-	-	8 668
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów*	22 452	-	66 643	-	82	82	-	-	89 177
d) Pozostałe	-	1	-	-	1	1	-	-	2
<b>3 Zmniejszenia</b>	<b>1 533</b>	<b>22 969</b>	-	<b>66 643</b>	<b>3 665</b>	<b>3 665</b>	-	<b>1 582</b>	<b>96 392</b>
a) Sprzedaż	-	159	-	-	-	-	-	-	159
b) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów*	-	22 493	-	66 643	-	-	-	82	89 218
c) Całkowite umorzenie	-	287	-	-	3 664	3 664	-	1 500	5 451
d) Korekta z tytułu różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	-	-	-	1	1	-	-	1
e) Wniesienie aportem do Hallandale Sp. z o.o. i reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	1 532	-	-	-	-	-	-	-	1 532
f) Pozostałe	1	30	-	-	-	-	-	-	31
<b>4 Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>46 666</b>	<b>35 400</b>	<b>227 008</b>	<b>45 785</b>	<b>30 099</b>	<b>29 073</b>	<b>36 237</b>	<b>1 944</b>	<b>423 139</b>
<b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>15 998</b>	-	-	-	<b>14 843</b>	<b>14 295</b>	-	<b>2 913</b>	<b>33 754</b>
<b>6 Zmiany umorzenia w okresie</b>	<b>3 944</b>	<b>1</b>	-	-	<b>135</b>	<b>(50)</b>	-	<b>(1 446)</b>	<b>2 634</b>
a) Odpis bieżący	4 386	-	-	-	3 800	3 615	-	54	8 240
b) Całkowite umorzenie (likwidacja)	-	-	-	-	(3 664)	(3 664)	-	(1 500)	(5 164)
c) Wniesienie aportem do Hallandale Sp. z o.o. i reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(442)	-	-	-	-	-	-	-	(442)
d) Pozostałe	-	1	-	-	(1)	(1)	-	-	-
<b>7 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>19 942</b>	<b>1</b>	-	-	<b>14 978</b>	<b>14 245</b>	-	<b>1 467</b>	<b>36 388</b>
<b>8 Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>9 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>10 Zmniejszenie</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>11 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<b>12 Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>26 724</b>	<b>35 399</b>	<b>227 008</b>	<b>45 785</b>	<b>15 121</b>	<b>14 828</b>	<b>36 237</b>	<b>477</b>	<b>386 751</b>
<i>* przemieszczenie pomiędzy wartością firmy z konsolidacji a wartością firmy wynikają z połączenia spółek w Grupie Kapitałowej.</i>									
rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013	a		b	c	d		e	f	Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	koszty niezakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	wartość firmy z konsolidacji	patenty, licencje i podobne wartości,	- w tym: oprogramowanie komputerowe	znaki firmowe	inne wartości niematerialne	
<b>1 Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>19 655</b>	<b>20 024</b>	<b>98 911</b>	<b>112 428</b>	<b>25 949</b>	<b>25 044</b>	<b>36 237</b>	<b>3 261</b>	<b>316 465</b>
<b>2 Zwiększenia</b>	<b>3 829</b>	<b>14 043</b>	<b>7 104</b>	-	<b>4 069</b>	<b>4 069</b>	-	<b>64</b>	<b>29 109</b>
a) Zakupy	-	5 047	7 104	-	214	214	-	64	12 429
b) Wytworzenie	1 427	4 995	-	-	-	-	-	-	6 422
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	2 402	3 897	-	-	3 855	3 855	-	-	10 154
d) Pozostałe	-	104	-	-	-	-	-	-	104
<b>3 Zmniejszenia</b>	<b>219</b>	<b>4 913</b>	-	-	<b>85</b>	<b>74</b>	-	<b>68</b>	<b>5 285</b>
a) Sprzedaż	-	1 872	-	-	-	-	-	-	1 872
b) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	3 012	-	-	-	-	-	44	3 056
c) Całkowite umorzenie	219	29	-	-	63	63	-	-	311
d) Korekta z tytułu różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	-	-	-	12	1	-	-	12
e) Pozostałe	-	-	-	-	10	10	-	24	34
<b>4 Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>23 265</b>	<b>29 154</b>	<b>106 015</b>	<b>112 428</b>	<b>29 933</b>	<b>29 039</b>	<b>36 237</b>	<b>3 257</b>	<b>340 289</b>
<b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>12 589</b>	-	-	-	<b>11 751</b>	<b>11 510</b>	-	<b>2 873</b>	<b>27 213</b>
<b>6 Zmiany umorzenia w okresie</b>	<b>3 409</b>	-	-	-	<b>3 092</b>	<b>2 785</b>	-	<b>40</b>	<b>6 541</b>
a) Odpis bieżący	3 530	-	-	-	2 953	2 635	-	41	6 524
b) Całkowite umorzenie (likwidacja)	(121)	-	-	-	(37)	(37)	-	-	(158)
c) Korekta z tytułu różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	-	-	-	(12)	(1)	-	-	(12)
d) Pozostałe	-	-	-	-	188	188	-	(1)	187
<b>7 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>15 998</b>	-	-	-	<b>14 843</b>	<b>14 295</b>	-	<b>2 913</b>	<b>33 754</b>
<b>8 Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>9 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>10 Zmniejszenie</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>11 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>12 Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>7 267</b>	<b>29 154</b>	<b>106 015</b>	<b>112 428</b>	<b>15 090</b>	<b>14 744</b>	<b>36 237</b>	<b>344</b>	<b>306 535</b>

## Nota nr 2c

## WARTOŚCI NIEMATERIALNE O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA

WARTOŚĆ FIRMY	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
<b>SEGMENT IT</b>	<b>99 814</b>	<b>99 814</b>
Safe Computing Sp. z o.o.*	-	59 045
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	33 171	33 171
Big Vent S.A.*	-	7 343
Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. *	-	255
Wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu jednostkowym Comp S.A.*	66 643	-
<b>SEGMENT RETAIL</b>	<b>172 979</b>	<b>118 629</b>
Wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu jednostkowym Comp S.A.	98 911	98 911
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (wcześniej SCO Retail Sp. z o.o.)	12 614	12 614
Wartość firmy na nabyciu Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	7 104	7 104
Wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.**	54 350	-
<b>Razem</b>	<b>272 793</b>	<b>218 443</b>

\* wartość firmy prezentowana w roku 2013 w pozycjach: Safe Computing Sp. z o.o., Big Vent S.A. oraz Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. w roku 2014 w związku z połączeniem została zaprezentowana w pozycji wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu jednostkowym Comp S.A.– szczegóły połączenia zostały przedstawione w punkcie „Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego – Zmiany w Grupie Kapitałowej”.

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

#### Wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. - nabycie Grupy Kapitałowej JNJ Poland Sp. z o.o.

W dniu 3 marca 2014 r. Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. (spółka zależna), na podstawie umowy cywilnoprawnej, nabyła od Dica Holdings Limited z siedzibą w Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze – 100 udziałów w JNJ Poland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, za cenę w wysokości 14.200.000 złotych powiększoną o dopłaty transakcyjne uzależnione od przyszłych transakcji. Transakcja została zawarta na warunkach rynkowych pomiędzy podmiotami niepowiązanymi.

Warunki przyznania dopłat wynikające z umowy nabycia udziałów były następujące, Dica Holdings:

- otrzyma wynagrodzenie wynikające z zwartej z osobą trzecią umowy o współpracę w zakresie sprzedaży know-how do produkcji automatu pocztowego produkowanego przez jednostki z Grupy Kapitałowej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. – przy czym wysokość tej dopłaty wynosić będzie iloczyn 5,5 i kwoty marży z tej umowy, (rozumianej jako różnicę pomiędzy kosztami pozyskania praw, a wynagrodzeniem z umowy zawieranej z osobą trzecią);
- otrzyma wynagrodzenie wynikające z zwartej z osobą trzecią umowy o współpracę w zakresie udzielenia licencji na oprogramowanie IKM, do którego autorskie prawa majątkowe przysługują jednostce z Grupy Kapitałowej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. – przy czym wysokość tej dopłaty wynosić będzie iloczyn liczby 5,5 i kwoty marży z tej umowy,
- otrzyma wynagrodzenie wynikające z zwartej z osobą trzecią umowy o współpracę w zakresie udzielenia licencji na oprogramowanie transakcyjne/terminalowe, do którego autorskie prawa majątkowe przysługują jednostce z Grupy Kapitałowej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. – przy czym wysokość tej dopłaty wynosić będzie iloczyn liczby 5,5 i kwoty marży z tej umowy,
- otrzyma wynagrodzenie wynikające z zwartej z osobą trzecią umowy o współpracę w zakresie sprzedaży know-how do produkcji kasy fiskalnej „K10” produkcji jednostki z Grupy Kapitałowej Kupującego – przy czym wysokość tej dopłaty wynosić będzie iloczyn 5,5 i kwoty marży z tej umowy, a w przypadku gdy JNJ Poland sp. z o.o. lub JNJ Limited zawrze z osobą trzecią umowę współpracy w zakresie centralnego systemu fiskalnego wysokość tej dopłaty wynosić będzie iloczyn liczby 7,5 i kwoty marży z tej umowy,

- otrzyma wynagrodzenie wynikające z zawartej z osobą trzecią umowy współpracy w zakresie udzielenia licencji na system centralny do obsługi zakładów wzajemnych – przy czym wysokość tej dopłaty wynosić będzie iloczyn liczby 5,5 i kwoty marży z tej umowy.

Jednocześnie część kwot dopłat – wg wyboru Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. - może zostać rozliczona poprzez przeniesienie akcji emitowanych przez Comp S.A. z siedzibą w Warszawie po cenie 74,63 złote za jedną akcję. W przypadku skorzystania z tego uprawnienia przez Kupującego, Sprzedającemu przysługuje uprawnienie do żądania od Kupującego dopłaty w wysokości 7,00 złotych za jedną akcję, w przypadku gdy w okresie do dnia 31 grudnia 2014 r. notowania akcji Comp S.A. na rynku regulowanym (najwyższa cena dnia) nie osiągnie choćby jednokrotnie ceny 74,63 złote, chyba że w tym okresie zaudytowany wynik Grupy Kapitałowej Kupującego na poziomie EBIT za lata 2013-2014 wyniesie co najmniej 98 mln złotych.

Na dzień transakcji nabycia udziałów przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., Spółka JNJ Poland Sp. z o.o. posiadała niezarejestrowane udziały w spółce JNJ Limited z siedzibą w Jabel Ali Free Zone w Dubaju, w Zjednoczonych Emiratach Arabskich; udziały zostały zarejestrowane w dniu 5 maja 2014 r. Spółka JNJ Poland Sp. z o.o. posiadała 100% udziałów (1.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 10.000 AED) w spółce JNJ Limited, zarejestrowanej pod numerem 106467 w Jebel Ali Free Zone (Dubaj) w Zjednoczonych Emiratach Arabskich, której przedmiotem działalności zgodnie z jej umową spółki jest: (i) ogólny obrót gospodarczy, (ii) działalność holdingowa oraz (iii) najem i posiadanie nieruchomości. W momencie objęcia kontroli przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. spółka JNJ Poland Sp. z o.o. posiadała 100% udziałów i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółce JNJ Limited.

Nabycie spółki JNJ Limited pozwoliło Grupie Kapitałowej Comp S.A. na otwarcie się na rynki Azji i Afryki oraz niektórych krajów europejskich, gdzie oferta Grupy Kapitałowej nie była widoczna. W wyniku powyższego otwarcia zanotowano znaczny wzrost sprzedaży rozwiązań / produktów własnych Grupy Kapitałowej (głównie z segmentu Retail, między innymi sprzedaży technologii do produkcji automatu pocztowego oraz licencji na oprogramowanie IKM) poza rynkiem polskim. Planowane jest także zwiększenie aktywności importowej w spółce JNJ Limited na potrzeby Grupy Kapitałowej (import komponentów do produkcji urządzeń dla rynku retailowego wytwarzanych przez Grupę Kapitałową). JNJ Limited pełni także funkcje tzw. "door-openera" na innych kulturowo rynkach, koncentrując się na pozyskiwaniu wiarygodnych i efektywnych partnerów biznesowych dla Grupy Kapitałowej Comp. Nabycie spółki JNJ Limited pozwoliło wygenerować dodatkowe zyski nie tylko w spółce ale także w Grupie Kapitałowej Comp (głównie w segmencie Retail).

Na dzień 31 grudnia 2014 Grupa Kapitałowa dokonała ponownego oszacowania wartości dopłat warunkowych, i na podstawie bieżących informacji, warunków współpracy i realizacji warunków zawartych w umowie o nabycie udziałów, ustaliła ostateczną wartość dopłat na kwotę 40.079 tys. zł. Ustalona kwota dopłat będzie zapłacona Sprzedającemu. Kwota ta jest różna o blisko 7 mln od kwot prezentowanych w sprawozdaniach kwartalnych, które zawierały prowizoryczne rozliczenie transakcji. Zmiana kwoty wynika z faktów i okoliczności, które występowały na dzień nabycia, ale nie były znane Grupie Kapitałowej. W wyniku uwzględnienia tych informacji, kwota dopłat została oszacowana na 40.079 tys. zł, a zatem cena nabycia przyjęta do rozliczenia ostatecznego wynosi 52.279 zł.

Koszty transakcji nabycia spółki JNJ Poland Sp. z o.o., na które składają się opłaty skarbowe, sądowe oraz usługi prawne rozpoznane były jako koszty okresu i wykazane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów Grupy w pozycji Koszty ogólnego zarządu w kwocie 254 tys. zł.

Do wprowadzenia Spółki do konsolidacji przyjęto wyliczenie wartości firmy z konsolidacji, jako różnicę między ceną nabycia udziałów Spółki a wartością godziwą aktywów netto na dzień nabycia.

<b>Aktywa razem w tym:</b>	<b>21</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	5
Pozostałe aktywa	16
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>(92)</b>
<b>Wartość aktywów netto na moment nabycia</b>	<b>(71)</b>

(71)	Wartość godziwa aktywów netto na moment nabycia
52 279	Cena nabycia uwzględniająca oszacowanie dopłat warunkowych
<b>54 350</b>	<b>Wartość firmy</b>

Przedstawione powyżej wyliczenie wartości firmy jest rozliczeniem ostatecznym.

W dniu 31 października 2014 r. zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy połączenie spółek Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz JNJ Poland sp. z o.o. Wartość firmy na nabyciu spółki JNJ Poland prezentowana jest w pozycji „Wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.” w segmencie Retail.

### Nabycie Hallandale Sp. z o.o.

W dniu 29 września 2014 r. Safe Computing Sp. z o.o. (spółka zależna), na podstawie umowy cywilnoprawnej, nabyła od Blackstones Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie – 100 udziałów w Hallandale Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, za cenę w wysokości 12.459,50 złotych. Celem zakupu powyższej spółki było pozyskanie podmiotu, do którego następnie został wniesiony aport ze spółki Safe Computing Sp. z o.o. (aktywa zbędne w dalszej działalności prowadzonej przez Jednostkę Dominującą).

Transakcja została zawarta na warunkach rynkowych pomiędzy podmiotami niepowiązanymi.

Na dzień 31 grudnia 2014 Spółka Comp S.A. (po przejęciu aktywów spółki Safe Computing Sp. z o.o. w ramach połączenia) posiada 100 udziałów w spółce zależnej Hallandale Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 zł stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

W momencie nabycia Hallandale Sp. z o.o. powstała wartość firmy.

Spółka nie dokonała wyceny możliwych do zidentyfikowania aktywów i przejętych zobowiązań wg ich wartości godziwej na dzień przejęcia.

Do wprowadzenia Spółki do konsolidacji przyjęto wyliczenie wartości firmy z konsolidacji, jako różnicę między ceną nabycia udziałów Spółki a wartością księgową aktywów netto na dzień nabycia.

4	Wartość księgową aktywów netto na moment nabycia
12	Cena nabycia
<b>8</b>	<b>Wartość firmy</b>

Powstała na nabyciu Hallandale Sp. z o.o. wartość firmy w wysokości 8 tys. zł została zreklasyfikowana do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Przedstawione powyżej wyliczenie wartości firmy jest rozliczeniem wstępnym.

### Pozostałe informacje dotyczące wartości firmy

Wartość firmy na nabyciu Safe Computing Sp. z o.o, Meritum – Doradztwo i szkolenia Sp. z o.o oraz Big Vent S.A. po połączeniu tych spółek z Comp S.A. prezentowana jest w pozycji „Wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu jednostkowym Comp S.A.” w segmencie IT.

Szczegółowe rozliczenie nabycia poszczególnych spółek i wyliczenia wartości firmy znajdują się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Rocznym Grupy Kapitałowej Comp S.A. za rok 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012 oraz 2013.

**Znaki firmowe**

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
<b>SEGMENT RETAIL</b>		
Nabycie znaku Novitus S.A.	19 104	19 104
Nabycie znaku ZUK Elzab S.A.	13 358	13 358
Nabycie znaku Insoft Sp. z o.o.	3 775	3 775
<b>Razem</b>	<b>36 237</b>	<b>36 237</b>

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

**Testy na utratę wartości**

Zgodnie z polityką Grupy, Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje na dzień 31 grudnia corocznego testu na utratę wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Przeprowadzenie testu z tytułu utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwanej ośrodka lub grupy ośrodków, do których przypisana jest wartość firmy. W związku ze zmianami organizacyjnymi w Grupie Kapitałowej i związaną z tym zmianą struktury raportowej Zarząd Jednostki Dominującej dokonał ponownej analizy identyfikacji ośrodków generujących przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej. Do ośrodków zaliczamy segmenty IT oraz Retail, które są jednocześnie segmentami operacyjnymi i sprawozdawczymi. Do segmentów została przypisana powstała w poprzednich okresach wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Do końca 2013 roku jako ośrodki generujące przepływy pieniężne zaliczono poszczególne Spółki Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Comp S.A. przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów na dzień 31.12.2014 dla nowych ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Przeprowadzone testy nie wskazały utraty wartości.

Testy z tytułu utraty wartości przeprowadzone były poprzez oszacowanie wartości użytkowej Segmentów za pomocą modelu zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli (tzw. FCFF). Przepływy finansowe dla poszczególnych segmentów zastosowane w modelu bazują na danych realizacyjnych na koniec 2014 roku, budżecie na rok 2015 oraz na prognozach na lata 2016-2019. Wartość rezydualna w modelu została oszacowana przy założeniu wzrostu o 2% wypracowanej marży po okresie prognozy. Stopa dyskontowa zastosowana do wyliczenia wartości bieżącej oszacowanych przepływów pieniężnych to szacunek średnioważonego kosztu kapitału, który wynosił 8,94%. Dodatkowo przeprowadzono analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości. W analizie tej badano wpływ zmiany:

- Wzrost i spadek WACC o 1 p.p.
- Spadek sprzedaży o 3 p.p.

jako czynnika wpływającego na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, przy braku zmian pozostałych czynników.

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

Ośrodek	Marża brutto	Stopa wzrostu sprzedaży	Stopa dyskontowa
Segment RETAIL	38%	4%	8,94%
Segment IT	26%	9%	8,94%

W wyniku przeprowadzonej analizy wrażliwości - wpływu zmiany przychodów ze sprzedaży (+/- 3%) oraz wskaźnika WACC (+/- 1%) na nadwyżkę wartości użytkowej nad aktywami - nie stwierdza się utraty wartości testowanych aktywów.

**Nota nr 3****NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Pominięto - pozycja nie występuje.

**Nota nr 4****INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH  
(WYCENA METODĄ PRAW WŁASNOŚCI)****Spółka TechLab 2000 Sp. z o.o.**

W związku z tym, że straty podmiotów stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Jednostki Dominującej w tych podmiotach nie są rozpoznawane (zgodnie z ostatnim otrzymanym sprawozdaniem za rok 2011), wartość udziałów w Spółce TechLab 2000 Sp. z o.o. jest pokazywana w wysokości 0 zł. Odpis aktualizacyjny wynosi 45 tys. zł.

**Nota nr 5**

INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) w pozostałych jednostkach	-	-
<b>Inwestycje w udziały i akcje, razem (netto)</b>	-	-
g) odpisy aktualizujące wartość inwestycji	5	5
<b>Inwestycje w udziały i akcje, razem (brutto)</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

**Optimus IC Soft Sp. z o.o.**

Spółka wyłączona z konsolidacji, wartość bilansowa wynosi 0 zł. Odpis aktualizacyjny wartości udziałów wynosi 5 tys. zł.

**Nota nr 5a**

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5</b>	<b>292</b>
a) Zwiększenia	-	-
b) Zmniejszenia	-	287
- rozwiązanie odpisu	-	287
c) Różnice kursowe	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

**Nota nr 6**

KOMPENSATY AKTYWÓW ZE ZOBOWIĄZANIAMIZ TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 323	10 381
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 788	10 101
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 338	3 215
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 803	2 935

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonuje się w sprawozdaniach z sytuacji finansowej na poziomie sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

**Nota nr 6a**



<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO PRZED KOMPENSATĄ</b>	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
<b>1. Stan na początek okresu:</b>	<b>10 381</b>	<b>8 535</b>
a) Odniesionych na wynik finansowy	10 357	8 511
b) Odniesionych na kapitał własny	-	-
c) Odniesionych na wartość firmy	24	24
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>12 936</b>	<b>13 773</b>
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	12 779	13 773
- utworzenie rezerw i odpisów	8 054	8 321
- niewypłacone wynagrodzenia	2 665	2 140
- niezrealizowane na dzień bilansowy ujemne różnice kursowe	13	-
- doszacowane koszty kontraktów długoterminowych	1 311	2 112
- oszacowane koszty finansowe obligacji	163	-
- koszty przyspieszonej amortyzacji	1	-
- naliczone odsetki	205	202
- inne	367	998
b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	157	-
c) Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
d) Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) Odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>13 994</b>	<b>11 927</b>
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	13 658	11 749
- rozwiązanie rezerw	7 761	8 128
- zrealizowanie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń	1 880	1 560
- zrealizowanie ujemnych różnic kursowych z ubiegłych okresów	1	2
- zrealizowanie doszacowanych kosztów kontraktów długoterminowych	2 951	1 219
- zrealizowanie naliczonych odsetek	133	227
- zrealizowanie przyspieszonej amortyzacji	4	-
- inne	928	613
b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	336	178
c) Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
d) Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) Odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
<b>4. Stan na koniec okresu:</b>	<b>9 323</b>	<b>10 381</b>
a) Odniesionych na wynik finansowy	9 299	10 357
b) Odniesionych na kapitał własny	-	-
c) Odniesionych na wartość firmy	24	24

**Nota nr 6b**

<b>STAN AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO PRZED KOMPENSATĄ</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	9 299	10 177
- z tytułu rezerw i odpisów	5 480	5 205
- niewypłacone wynagrodzenia	1 951	1 139
- niezrealizowane na dzień bilansowy ujemne różnice kursowe	13	2
- doszacowane koszty kontraktów długoterminowych	52	1 549
- oszacowane koszty finansowe obligacji	148	2
- koszty przyspieszonej amortyzacji	1	4
- naliczone odsetki	579	481
- inne*	1 075	1 795
b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	180

- strata podatkowa za rok	-	180
c) Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
d) Odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	24	24
<b>Stan na koniec okresu:</b>	<b>9 323</b>	<b>10 381</b>

\*W pozycji tej znajduje się wartość podatku odroczonego z tytułu różnicy pomiędzy wyceną podatkową a bilansową majątku trwałego i przychodów

## Nota nr 7

ATYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
<b>1. Pożyczki udzielone długoterminowe</b>	<b>815</b>	<b>456</b>
a) Jednostki powiązane	-	-
b) Pozostałe jednostki	815	456
<b>2. Obligacje pożyczkowe</b>	<b>-</b>	<b>2 092</b>
a) Jednostki powiązane	-	-
b) Pozostałe jednostki	-	2 092
<b>3. Środki pieniężne nie płynne</b>	<b>1 596</b>	<b>1 538</b>
a) Depozyty zabezpieczające	1 591	1 515
b) Inne środki pieniężne	5	23
c) Lokaty pieniężne	-	-
<b>4. Pozostałe inwestycje</b>	<b>3 312</b>	<b>3 268</b>
a) Akcje Hyperion S.A.*	3 100	3 052
b) Akcje Regnon S.A. **	46	46
c) Inne inwestycje	166	170
<b>Aktywa finansowe długoterminowe, razem</b>	<b>5 723</b>	<b>7 354</b>

\*Szczegółowy opis dotyczący nabycia akcji Hyperion S.A. znajduje się w notcie 64b

\*\*Akcje Regnon S.A. o wartości nominalnej 46 tys. zł stanowiące 0,004% udziału w kapitale zakładowym spółki.

## Nota nr 7a

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>456</b>	<b>6</b>
a) Zwiększenia	1 399	997
- aktualizacja wartości	30	-
- udzielenie	1 369	997
b) Zmniejszenia	1 040	547
- przemieszczenie pożyczki do części krótkoterminowej*	1 040	547
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>815</b>	<b>456</b>

W pozycji „przemieszczenie pożyczki do części krótkoterminowej” zostało zaprezentowane głównie przeniesienie części rat kapitałowych pożyczki udzielone spółce Airport Handling Systems Sp. z o.o.

Stopy oprocentowania pożyczek oparte są o zmienne stopy na bazie WIBOR lub są stałymi stopami oprocentowania. Wszystkie pożyczki krótkoterminowe są denominowane w PLN.

W dniu 28 marca 2014 roku Spółka Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 750 tys. zł Spółce Airport Handling Systems Sp. z o.o. Okres udzielenia pożyczki wynosi 2 lata. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 23 kwietnia 2014 roku Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Spółce Noa Tech Sp. z o.o. w wysokości 620 tys. zł z terminem spłaty 23 kwietnia 2017 roku.

## Nota nr 7b

<b>UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	815	456
b) Powyżej 3 roku do 5 lat	-	-
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Należności przeterminowane	-	-
<b>Należności długoterminowe z tytułu udzielonych pożyczek, razem (netto)</b>	<b>815</b>	<b>456</b>
e) Odpisy aktualizujące wartość pożyczek długoterminowych	-	-
<b>Należności długoterminowe z tytułu udzielonych pożyczek, razem (brutto)</b>	<b>815</b>	<b>456</b>

**Nota nr 7c**

<b>ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NIEPŁYNNYCH</b>	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 538</b>	<b>1 428</b>
a) Zwiększenia	664	343
- wpłata na depozyt, gwarancje pod kontrakt	664	343
b) Zmniejszenia	606	233
- zwrot depozytu, gwarancji pod kontrakt	588	220
- wypłaty z rachunku inwestycyjnego	18	13
c) Różnice kursowe	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 596</b>	<b>1 538</b>

Środki pieniężne nie płynne – 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 7d**

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NIEPŁYNNYCH (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) W walucie polskiej	1 596	1 538
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
<b>Środki pieniężne nie płynne, razem</b>	<b>1 596</b>	<b>1 538</b>

**Nota nr 7e**

<b>OBŁIGACJE POŻYCZKOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	-	2 092
b) Powyżej 3 roku do 5 lat	-	-
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Należności przeterminowane	-	-
<b>Należności długoterminowe z tytułu obligacji pożyczkowych, razem (netto)</b>	<b>-</b>	<b>2 092</b>
f) Odpisy aktualizujące wartość obligacji pożyczkowych	-	-
<b>Należności długoterminowe z tytułu obligacji pożyczkowych, razem (brutto)</b>	<b>-</b>	<b>2 092</b>

Spółka zależna z Grupy Kapitałowej Comp S.A. posiada należność długoterminową z tytułu emisji obligacji pożyczkowych z datą wykupu do 23 listopada 2015. Obligacje oprocentowane są według stopy procentowej WIBOR 3M plus marża.

**Nota nr 8****NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

Pominięto – pozycja nie występuje.

**Nota nr 9**

<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1. Kaucje	727	285
a) Jednostki powiązane	-	-
b) Pozostałe jednostki	727	285
2. Pozostałe należności	2	7
a) Jednostki powiązane	-	-
b) Pozostałe jednostki	2	7
<b>Pozostałe należności długoterminowe, razem</b>	<b>729</b>	<b>292</b>

**Nota nr 9a**

<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	378	104
b) Powyżej 3 roku do 5 lat	242	63
c) Powyżej 5 lat	109	125
d) Należności przeterminowane	-	-
<b>Pozostałe należności długoterminowe, razem (netto)</b>	<b>729</b>	<b>292</b>
f) Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności długoterminowych	-	-
<b>Pozostałe należności długoterminowe, razem (brutto)</b>	<b>729</b>	<b>292</b>

**Nota nr 9b****ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

Pominięto – pozycja nie występuje.

**Nota nr 9c**

<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) W walucie polskiej	729	292
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
<b>Pozostałe należności długoterminowe, razem</b>	<b>729</b>	<b>292</b>

**Nota nr 10**

<b>UMOWY O BUDOWĘ – CZĘŚĆ DŁUGOTERMINOWA</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1. Kaucje z tytułu umów o budowę	531	718
2. Kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków	4 662	10 303
3. Kwoty sum zatrzymanych	-	-
<b>Umowy o budowę – część długoterminowa, razem</b>	<b>5 193</b>	<b>11 021</b>

Część krótkoterminowa Umów o budowę przedstawiona jest w nocie nr 17.

Poniższe zestawienie przedstawia podstawowe dane o kontraktach realizowanych w Spółce w 2014 roku (w tym kontraktów ze Spółek przejętych):

<b>UMOWY O BUDOWĘ</b>	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych rozpoznane w okresie sprawozdawczym	20 146	24 803

<b>Dla wszystkich projektów niezakończonych na dzień bilansowy od początku ich trwania</b>		
Przychody z tytułu kontraktów rozpoznane	23 314	49 580
Koszty poniesione z tytułu realizacji kontraktów	13 331	36 353

Zyski z tytułu kontraktów	9 983	13 227
Rezerwy na potencjalne straty na kontraktach	679	-591
Zafakturowane przychody z tytułu realizacji kontraktów	16 733	33 271

**Nota nr 11**

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
<b>1 Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>3 638</b>	<b>30</b>
a) Koszty gwarancji i prowizji	8	-
b) Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	3 630	30
<b>2 Inne aktywa długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe aktywa długoterminowe, razem</b>	<b>3 638</b>	<b>30</b>

**Nota nr 12**

ZAPASY	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1. Towary	16 221	18 514
2. Materiały	21 961	26 282
3. Produkty gotowe	7 455	8 803
4. Półprodukty i produkty w toku	7 191	4 329
<b>Zapasy razem</b>	<b>52 828</b>	<b>57 928</b>

**Nota nr 12a**

ZAPASY - WIEKOWANIE	okres				razem
	do roku	od roku do trzech lat	powyżej trzech lat	odpis aktualizujący	
1. Towary	13 108	2 964	347	198	16 221
2. Materiały	20 124	2 060	1 290	1 513	21 961
3. Produkty gotowe	6 971	413	478	407	7 455
4. Półprodukty i produkty w toku	6 705	487	162	163	7 191
<b>Wartość zapasów, razem</b>	<b>46 908</b>	<b>5 924</b>	<b>2 277</b>	<b>2 281</b>	<b>52 828</b>

ZAPASY - WIEKOWANIE	okres				razem
	do roku	od roku do trzech lat	powyżej trzech lat	odpis aktualizujący	
1. Towary	8 415	7 650	2 716	267	18 514
2. Materiały	24 204	1 792	3 613	3 327	26 282
3. Produkty gotowe	7 892	838	1 317	1 244	8 803
4. Półprodukty i produkty w toku	3 387	942	149	149	4 329
<b>Wartość zapasów, razem</b>	<b>43 898</b>	<b>11 222</b>	<b>7 795</b>	<b>4 987</b>	<b>57 928</b>

**Nota nr 12b**

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 987</b>	<b>3 637</b>
a) Zwiększenia	702	2 238
- utworzenie odpisu	702	2 238
- inne	-	-
b) Zmniejszenia	3 406	889
- rozwiązanie odpisu	1 096	751
- wykorzystanie odpisu	2 310	133
- inne	-	5

c) Różnice kursowe	(2)	1
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 281</b>	<b>4 987</b>

**Nota nr 13**

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
<b>1 Należności do 12 miesięcy</b>	<b>168 636</b>	<b>106 760</b>
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	168 636	106 760
<b>2 Należności powyżej 12 miesięcy</b>	<b>15</b>	<b>129</b>
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	15	129
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>168 651</b>	<b>106 889</b>

**Nota nr 13a**

NALEŻNOŚCI HANDLOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Do 1 miesiąca	63 044	51 622
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	68 279	24 169
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 485	10 987
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	14 910	1 131
e) Powyżej 1 roku	12	523
f) Należności przeterminowane	19 921	18 457
<b>Należności handlowe, razem (netto)</b>	<b>168 651</b>	<b>106 889</b>
g) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych do 12 miesięcy	193	203
h) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych powyżej 12 miesięcy	1 690	1 471
<b>Należności handlowe, razem (brutto)</b>	<b>170 534</b>	<b>108 563</b>

**Nota nr 13b**

NALEŻNOŚCI HANDLOWE PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Do 1 miesiąca	13 173	7 876
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 740	4 736
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	840	279
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	673	5 278
e) Powyżej 1 roku	495	288
<b>Należności handlowe przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>19 921</b>	<b>18 457</b>
f) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych przeterminowanych do 12 miesięcy	193	203
g) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych przeterminowanych powyżej 12 miesięcy	1 690	1 471
<b>Należności handlowe przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>21 804</b>	<b>20 131</b>

W ocenie Spółek Grupy Kapitałowej, spłata przeterminowanych należności, na które nie został utworzony odpis aktualizacyjny, po zweryfikowaniu sytuacji dłużników, nie jest zagrożona. W przypadku istotnych przeterminowanych należności zostały podpisane porozumienia.

**Nota nr 13c**

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWE	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 674</b>	<b>2 776</b>
a) Zwiększenia	711	967
- utworzenie odpisu	711	967
b) Zmniejszenia	501	2 069
- rozwiązanie odpisu	399	1 056
- wykorzystanie odpisu	102	876

- inne	-	137
c) Różnice kursowe	(1)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 883</b>	<b>1 674</b>

**Nota nr 14**

<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
<b>1 Należności z tytułu sprzedaży składników niefinansowego majątku trwałego</b>	<b>17</b>	<b>40</b>
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	17	40
<b>2 Kaucje gwarancje i wadła</b>	<b>760</b>	<b>1 092</b>
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	760	1 092
<b>3 Zaliczki przekazane</b>	<b>2 665</b>	<b>5 589</b>
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	2 665	5 589
<b>4 Pozostałe należności</b>	<b>6 281</b>	<b>8 168</b>
a) W jednostkach powiązanych	4 906	6 524
- od znaczącego inwestora*	4 906	6 524
b) W pozostałych jednostkach	1 375	1 644
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>9 723</b>	<b>14 889</b>

\* szczegółowe informacje znajdują się w notcie nr 60.

**Nota nr 14a**

<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPLACONE W OKRESIE</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Do 1 miesiąca	3 220	6 533
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 889	6 731
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	88	86
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	475	1 292
f) Pozostałe należności przeterminowane	51	247
<b>Pozostałe należności, razem (netto)</b>	<b>9 723</b>	<b>14 889</b>
g) Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	1 189	1 211
<b>Pozostałe należności, razem (brutto)</b>	<b>10 912</b>	<b>16 100</b>

**Nota nr 14b**

<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPLACONE W OKRESIE</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Do 1 miesiąca	20	45
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8	52
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	50
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	45
e) Powyżej 1 roku	23	55
<b>Pozostałe należności przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>51</b>	<b>247</b>
f) Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych przeterminowanych	1 189	1 211
<b>Pozostałe należności, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>1 240</b>	<b>1 458</b>

**Nota nr 14c**

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 211</b>	<b>1 258</b>
a) Zwiększenia	234	206
- utworzenie odpisu	234	78
- inne	-	128
b) Zmniejszenia	256	253
- rozwiązanie odpisu	60	90
- wykorzystanie odpisu	196	116
- inne	-	47
c) Różnice kursowe	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 189</b>	<b>1 211</b>

**Nota nr 15**

NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) W walucie polskiej	156 136	113 660
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	25 310	11 003
b1. jednostka/waluta (USD)	408 932	428 274
<i>w tys. zł.</i>	1 435	1 290
b2. jednostka/waluta (EUR)	5 188 448	1 725 899
<i>w tys. zł.</i>	22 115	7 157
b3. jednostka/waluta /GBP	20 116	47 284
<i>w tys. zł.</i>	110	235
b4. jednostka/waluta (HUF)	121 532 000	164 816 726
<i>w tys. zł.</i>	1 645	2 302
b5. pozostałe waluty oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w tys. zł.	5	19
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>181 446</b>	<b>124 663</b>

**Nota nr 16****NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO – KRÓTKOTERMINOWE**

Pominięto – pozycja nie występuje.

**Nota nr 17**

UMOWY O BUDOWĘ - CZĘŚĆ KRÓTKOTERMINOWA	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Kaucje z tytułu umów o budowę	-	-
2 Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	5 253	10 565
<b>Umowy o budowę - część krótkoterminowa, razem</b>	<b>5 253</b>	<b>10 565</b>

**Nota nr 18**

BIEŻĄCE AKTYWA PODATKOWE I INNE AKTYWA O PODOBNYM CHARAKTERZE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Bieżące aktywa podatkowe (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych)	2 616	16
2 Pozostałe bieżące aktywa o podobnym charakterze (z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń)	12 543	5 892
<b>Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze, razem</b>	<b>15 159</b>	<b>5 908</b>

**Nota nr 19**



AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	<i>stan na</i> 31.12.2014	<i>stan na</i> 31.12.2013
<b>1 Pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>4 595</b>	<b>4 331</b>
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	891	1 843
c) Pożyczki dla pracowników	3 704	2 488
<b>2 Obligacje pożyczkowe</b>	<b>2 175</b>	<b>-</b>
<b>3 Weksle krótkoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>1 573</b>
<b>Aktywa finansowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>6 770</b>	<b>5 904</b>

Stopy oprocentowania pożyczek oparte są o zmienne stopy na bazie WIBOR lub są stałymi stopami oprocentowania. Wszystkie pożyczki krótkoterminowe są denominowane w PLN.

#### Pożyczki krótkoterminowe udzielone pozostałym jednostkom

W pozycji pożyczki krótkoterminowe znajduje się część krótkoterminowa pożyczek udzielonych Spółce Airport Handling Systems Sp. z o.o. w wysokości 768 tys. zł.

W dniu 3 lutego 2014 roku Spółka Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Spółce 4PI Sp. z o.o. w wysokości 123 tys. zł, w styczniu 2015 roku pożyczka została spłacona.

#### Pożyczki krótkoterminowe dla pracowników

W pozycji tej znajdują się pożyczki udzielone pracownikom i zarządom spółek zależnych. Kwota 3.626 tys. zł dotyczy pożyczki udzielonej pracownikowi pełniącemu funkcję kierowniczą w spółce zależnej. Termin spłaty pożyczki przypada na 28 czerwca 2015 r.. 28 kwietnia 2015 r. została zawarta umowa sprzedaży wierzytelności ze skutkiem przelewu z podmiotem niepowiązanym.

#### Nota nr 19a

POŻYCZKI Z PODZIAŁEM NA NIESPŁACONE W OKRESIE	<i>stan na</i> 31.12.2014	<i>stan na</i> 31.12.2013
a) Do 1 miesiąca	193	34
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	127	1 498
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 826	103
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	404	2 647
e) Pożyczki przeterminowane	45	49
<b>Pożyczki razem (netto)</b>	<b>4 595</b>	<b>4 331</b>
f) Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	1 784	1 796
<b>Pożyczki, razem (brutto)</b>	<b>6 379</b>	<b>6 127</b>

#### Nota nr 19b

POŻYCZKI PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NIESPŁACONE W OKRESIE	<i>stan na</i> 31.12.2014	<i>stan na</i> 31.12.2013
a) Do 1 miesiąca	31	33
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) Powyżej 1 roku	14	16
<b>Pożyczki przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>45</b>	<b>49</b>
f) Odpisy aktualizujące wartość pożyczek przeterminowanych	1 784	1 796
<b>Pożyczki przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>1 829</b>	<b>1 845</b>

#### Nota nr 19c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH POŻYCZKI	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 796</b>	<b>1 786</b>
a) Zwiększenia	-	210
- utworzenie odpisu	-	210
b) Zmniejszenia	12	200
- rozwiązanie odpisu	12	200
c) Różnice kursowe	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 784</b>	<b>1 796</b>

## Nota nr 19d

OBLIGACJE POŻYCZKOWE Z PODZIAŁEM NA NIESPLĄCONE W OKRESIE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 175	-
<b>Obligacje pożyczkowe razem (netto)</b>	<b>2 175</b>	<b>-</b>
b) Odpisy aktualizujące wartość obligacji pożyczkowych	-	-
<b>Obligacje pożyczkowe razem (brutto)</b>	<b>2 175</b>	<b>-</b>

## Nota nr 20

POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
<b>1 Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>10 786</b>	<b>10 987</b>
a) Czysze i media (najem)	137	126
b) Ubezpieczenia (w tym majątkowe, OC)	300	345
c) Przedpłacone prenumeraty	23	34
d) Opłaty licencyjne	24	28
e) Koszty dotyczące sprzedaży przyszłych okresów*	6 250	6 804
f) Przedpłacone usługi serwisowe	2 411	2 830
g) Inne**	1 641	820
<b>2 Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 138</b>	<b>724</b>
<b>3 Produkcja w toku do 6 miesięcy</b>	<b>-</b>	<b>772</b>
<b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe, razem</b>	<b>11 924</b>	<b>12 483</b>

\*Koszty dotyczące sprzedaży przyszłych okresów, to koszty związane z realizacją krótkoterminowych kontraktów, które zostaną zafakturowane po dniu bilansowym.

\*\*Główne pozycje to dotyczące kosztów konferencji i wyjazdów szkoleniowych.

## Nota nr 21

ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
<b>1 Środki pieniężne w banku i kasie</b>	<b>28 700</b>	<b>17 719</b>
a) Środki pieniężne w kasie	196	187
b) Środki pieniężne na rachunkach	28 504	17 532
<b>2 Lokaty krótkoterminowe (do 3 miesięcy)</b>	<b>8 720</b>	<b>5 200</b>
<b>3 Inne płynne aktywa pieniężne</b>	<b>15</b>	<b>230</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, razem</b>	<b>37 435</b>	<b>23 149</b>

## Nota nr 21a

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) W walucie polskiej	16 707	14 113
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	20 728	9 036
b1. jednostka/waluta (USD)	197 232	681 332
w tys. zł.	691	2 052
b2. jednostka/waluta (EUR)	215 183	170 183

w tys. zł.	917	705
b3. jednostka/waluta (GBP)	3 300 939	60 202
w tys. zł.	18 039	300
b4. jednostka/waluta (HUF)	79 128 260	428 025 230
w tys. zł.	1 071	5 979
b5. pozostałe waluty oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w tys. zł.	10	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>37 435</b>	<b>23 149</b>

## Nota nr 22

<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1 Rzeczowe aktywa trwale Suchy Las	3 168	3 149
a) Grunty	443	443
b) Budynki i budowle	2 725	2 706
2 Aktywa związane z PayTel S.A.*	25 475	25 651
3 Aktywa związane z Hallandale Sp. z o.o.*	11 905	-
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem</b>	<b>40 548</b>	<b>28 800</b>

\* wartości prezentowane po wyłączeniach konsolidacyjnych

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE SUCHY LAS

W nieruchomości w Suchym Lesie zlokalizowane jest biuro handlowe ZUK Elzab S.A.

Mimo upływu rocznego okresu od momentu zakwalifikowania nieruchomości, jako aktywa przeznaczonego do sprzedaży, nie nastąpiła jego sprzedaż, m.in. z braku oferty na nabycie po oczekiwanej przez spółkę cenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUK Elzab S.A. w dniu 26 czerwca 2011 r. dokonało zmiany postanowień Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 stycznia 2008 r. wyrażającej zgodę na sprzedaż nieruchomości, zmieniając graniczną cenę sprzedaży z kwoty 5.756 tys. zł do kwoty 3.135 tys. zł.

Przychody i koszty generowane przez nieruchomość, prezentowaną jako aktywo przeznaczone do sprzedaży w 2014 r. są następujące:

- przychody z dzierżaw i refakturowania kosztów utrzymania nieruchomości -517 tys. zł,
- koszty utrzymania nieruchomości - 296 tys. zł.

Nieruchomość jest dostępna do natychmiastowej sprzedaży.

Nieruchomość w Suchym Lesie jest przedmiotem zabezpieczenia– dodatkowe informacje w znajdują się w nocie 42c.

## AKTYWA PAYTEL S.A.

W dniu 27 stycznia 2012 roku Comp S.A. nabyła od Telekomunikacji Polskiej S.A. 100% akcji spółki PayTel S.A. z zamiarem dalszej odsprzedaży.

Wartość firmy oraz aktywa i zobowiązania Spółki PayTel S.A. sklasyfikowane zostały jako przeznaczone do sprzedaży.

Od 2012 roku prowadzone są działania mające na celu dokonanie zbycia spółki bądź zorganizowanej części spółki strategicznemu inwestorowi.

Sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, a cena aktywów i wartości księgowe nie przekraczają ceny możliwej do uzyskania. Obecnie prowadzone są rozmowy z inwestorami dotyczące sprzedaży spółki PayTel S.A., których efekt powinien być widoczny nie później niż w drugiej połowie roku 2015. Czynniki determinującymi potencjalną sprzedaż są: uzyskanie statusu instytucji płatniczej i uzyskanie pozytywnego wyniku EBITDA. Spółka jest w trakcie procedury przed Komisją Nadzoru Finansowego w sprawie uzyskania statusu instytucji płatniczej. Ukończony sukcesem proces restrukturyzacji spółki w roku 2014, spowodował uzyskanie trwałej rentowności i dodatniego wskaźnika EBITDA już od końca 2014 r.

W dniu 29 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PayTel S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej o kwotę 2.000.301,00 zł poprzez emisję 3.694 akcji imiennych zwykłych serii G. Cena emisyjna akcji jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 541,5 zł każda. Wyemitowane akcje zostały w całości objęte przez Jednostkę Dominującą.

W dniu 14 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PayTel S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej o kwotę 1.452.844,50 zł poprzez emisję 2.683 akcji imiennych zwykłych serii H. Cena emisyjna akcji jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 541,5 zł każda. Wyemitowane akcje zostały w całości objęte przez Jednostkę Dominującą poprzez kompensatę udzielonych pożyczek przez Comp z wartością emisji serii H.

W dniu 30 maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PayTel S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej o kwotę 1.000.150,50 zł poprzez emisję 1.847 akcji imiennych zwykłych serii I. Cena emisyjna akcji jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 541,5 zł każda. Wyemitowane akcje zostały w całości objęte przez Jednostkę Dominującą.

W dniu 24 kwietnia 2015 r. Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wydał wobec PayTel S.A., doręczoną pełnomocnikowi PayTel S.A. w dniu 27 kwietnia 2015 r., decyzję określającą zobowiązania w zakresie podatku od towarów i usług (VAT) za poszczególne miesiące od lipca 2011 r. do kwietnia 2013 r. Potencjalna łączna kwota zobowiązania podatkowego podlegającego wpłacie na rachunek bankowy Urzędu Skarbowego z tytułu zaległego podatku VAT za lata 2011-2013 wraz z odsetkami wyliczonymi na dzień doręczenia decyzji podatkowej wynosi 2.194.200,00 zł. Nadmienić należy, że przedmiotowa decyzja nie jest ostateczna, zaś PayTel S.A. zamierza wnieść od niej odwołanie, w związku z powyższym nie będzie ona podlegała wykonaniu do momentu wydania decyzji ostatecznej przez organ podatkowy II instancji.

Kwota rezerwy na to zobowiązanie została ujęta w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Comp S.A. jako korekta konsolidacyjna, obciążając wynik na działalności zaniechanej.

<b>AKTYWA PAYTEL S.A.</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
<b>Aktywa razem</b>	<b>24 124</b>	<b>24 085</b>
<b>A Aktywa trwale</b>	<b>11 955</b>	<b>10 475</b>
I Rzeczowe aktywa trwale	6 686	5 994
II Wartości niematerialne	2 885	1 965
III Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 384	2 516
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>12 169</b>	<b>13 610</b>
I Zapasy	990	2 040
II Należności handlowe	7 842	8 672
III Pozostałe należności krótkoterminowe	920	773
IV Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze w tym:	1 270	786
- bieżące aktywa podatkowe (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych)	-	-
V Pozostałe aktywa krótkoterminowe	396	194
VI Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	751	1 145

<b>PASYWA PAYTEL S.A. (Z WYŁĄCZENIEM KAPITAŁÓW WŁASNYCH)</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
<b>Pasywa razem (z wyłączeniem Kapitałów Własnych)</b>	<b>17 524</b>	<b>20 576</b>
<b>A Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>41</b>	<b>462</b>
I Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10	9
II Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	368
III Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	31	85
<b>B Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>17 483</b>	<b>20 114</b>
I Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 406	5 590
II Rezerwy krótkoterminowe	153	167
III Zobowiązania handlowe	11 764	13 857
IV Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze w tym:	91	118
- bieżące zobowiązania podatkowe (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych CIT)	-	-

V Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	19	48
VI Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	-	-
VII Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 050	334

**AKTYWA HALLANDALE SP. Z O.O.**

W dniu 29 września 2014 r. Safe Computing Sp. z o.o., na podstawie umowy cywilnoprawnej, nabyła od Blackstones Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie – 100 udziałów w Hallandale Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Wartość firmy oraz aktywa i zobowiązania Spółki Hallandale Sp. z o.o. sklasyfikowane zostały jako przeznaczone do sprzedaży.

Celem zakupu powyższej spółki było pozyskanie podmiotu, do którego następnie został wniesiony aport ze spółki Safe Computing Sp. z o.o.

W dniu 7 października 2014 roku Zarząd spółki Hallandale Sp. z o.o. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 10.000,00 zł, który dzieli się na 200 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział. Wszystkie udziały zostały objęte przez Safe Computing Sp. z o.o. i pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) o łącznej wartości 9 667 913,23 zł. Po podwyższeniu kapitału Spółka Safe Computing jest właścicielem 200 udziałów, co stanowi 100% kapitału Spółki Hallandale Sp. z o.o.

29 października 2014 r. Zarząd Hallandale Sp. z o.o. podjął uchwałę o przeznaczeniu do zbycia aktywów majątkowych Spółki, które były przedmiotem aportu wniesionego przez Safe Computing Sp. o.o. za cenę nie niższą niż wartość księgowa ujawniona w księgach Spółki. Zbycie ma nastąpić w okresie 12 miesięcy od daty podjęcia uchwały.

30 października 2014 r. Zarząd spółki Safe Computing Sp. z o.o. podjął uchwałę o przeznaczeniu spółki Hallandale Sp. z o.o do zbycia za cenę nie niższą niż wartość księgowa tej spółki. Sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

<b>AKTYWA HALLANDALE SP. Z O.O.</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>
<b>Aktywa razem</b>	<b>11 902</b>
<b>A Aktywa trwałe</b>	-
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>11 902</b>
I Zapasy	9 424
II Należności handlowe	-
III Pozostałe należności krótkoterminowe	-
IV Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	2 165
V Pozostałe aktywa krótkoterminowe	5
VI Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	308
<b>PASYWA HALLANDALE SP. Z O.O. (Z WYŁĄCZENIEM KAPITAŁÓW WŁASNYCH)</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>
<b>Pasywa razem (z wyłączeniem Kapitałów Własnych)</b>	<b>2 243</b>
<b>A Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1</b>
<b>B Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 242</b>
I Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10
II Rezerwy krótkoterminowe	-
III Zobowiązania handlowe	-
IV Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze	4
V Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-
VI Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	-
VII Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 228

**Nota nr 22a**

ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
2 Zobowiązania Hallandale Sp. z o.o.*	7	-
3 Zobowiązania PayTel S.A.*	17 320	20 294
4 Rezerwa na zobowiązania spółki PayTel S.A. w zakresie podatku od towarów i usług	2 194	-
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży, razem</b>	<b>19 521</b>	<b>20 294</b>

\* wartości prezentowane po wyłączeniach konsolidacyjnych

### Nota nr 23

KAPITAŁ WŁASNY	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Kapitał podstawowy - akcyjny	14 795	14 795
2 Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną - agio	290 516	290 516
3 Należne wpłaty na poczet kapitału	-	-
4 Akcje własne	(70 685)	(60 702)
5 Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	127	541
a) Kapitał z aktualizacji wyceny	193	617
b) Odroczony podatek dochodowy od kapitału z aktualizacji	(66)	(76)
6 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	656	(63)
7 Zyski zatrzymane	184 626	154 340
a) Kapitał do wykorzystania celowego	122 136	29 241
- kapitał zapasowy tworzony ustawowo*	16 136	4 970
- kapitał rezerwowy**	106 000	24 271
b) Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy	62 490	125 099
- kapitał zapasowy z zysku netto***	41 364	97 049
- niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	(761)	(3 899)
- wynik finansowy roku bieżącego	21 887	31 949
8 Kapitały udziałowców niekontrolujących	19 486	11 878
<b>Kapitał własny, razem</b>	<b>439 521</b>	<b>411 305</b>

\*zmiana kapitału zapasowego tworzonego ustawowo w roku 2014 w kwocie 11.166 tys. zł wynika głównie z podziału zysku z lat ubiegłych. Na kwotę 11.166 tys. zł składa się podział zysku z lat ubiegłych w wysokości 13.138 tys. zł oraz reklasyfikacje kapitałów w związku z połączeniem Comp S.A. ze spółkami zależnymi.

\*\*wzrost kapitału rezerwowego w roku 2014 wynika z przeniesienia kwoty 81.729 tys. zł z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy utworzony w celu nabycie akcji własnych spółki Comp S.A. na podstawie uchwały WZA z dnia 30 czerwca 2014 r.

\*\*\* zmniejszenie wyniku głównie z przeniesienia na kapitał rezerwowy w kwocie 36.041 tys. zł w Comp S.A. oraz reklasyfikacja kapitałów w związku z połączeniem Comp S.A. ze spółkami zależnymi.

### Nota nr 23a

KAPITAŁ ZAPASOWY WG KSH	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad wartość nominalną - agio	290 516	290 516
2 Kapitał zapasowy tworzony ustawowo *	16 136	4 970
3 Utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	24 597	80 644
4 Z dopłat wspólników	-	-
5 Pozostały	16 767	16 405
<b>Kapitał zapasowy wg Ksh, razem</b>	<b>348 016</b>	<b>392 535</b>

\* część kapitału zapasowego tworzonego zgodnie z zapisami art. 396§ 1 Ksh.

W powyższej notcie zaprezentowano kapitał zapasowy według podziału przyjętego w Kodeksie Spółek Handlowych.

### Nota nr 24

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Akcje zwykłe	5 918 188	5 918 188
Akcje własne Spółki Comp S.A.*	977 639	828 639
<b>Kapitał zakładowy razem (w PLN)</b>	<b>14 795 470</b>	<b>14 795 470</b>
Wartość nominalna 1 akcji	2,5	2,5

\*Akcje w posiadaniu Spółki Comp S.A. oraz Spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. - podmiotu zależnego od Comp S.A. bez możliwości wykonywania praw zgodnie z zapisami art. 362 par. 4 i art. 364 par 2 Ksh.

Szczegółowe informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego podano w Wprowadzeniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie Kapitał Zakładowy Jednostki Dominującej.

#### Nota nr 25

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9 510	14 244
2 Rezerwy długoterminowe	2 920	1 590
3 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 803	2 935
4 Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4	11
5 Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 879	2 177
6 Zobowiązania finansowe długoterminowe*	36 070	-
7 Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 499	2 040
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>56 685</b>	<b>22 997</b>

\*szczegółowe informacje w notcie nr 31

#### Nota nr 25a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) W walucie polskiej	55 134	22 816
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 551	181
b1. jednostka/waluta (HUF)	114 571 000	12 965 000
<i>w tys. zł.</i>	1 551	181
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>56 685</b>	<b>22 997</b>

#### Nota nr 26

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów	8 017	14 244
2 Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	1 493	-
a) Od jednostek powiązanych	-	-
b) Od pozostałych jednostek	1 493	-
<b>Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, razem</b>	<b>9 510</b>	<b>14 244</b>

W notcie 26 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 26a

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK**

Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2014
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Bank Pekao SA	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2015	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	6 000	5 848
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	06.05.2015	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	6 000	3 478
Akredytywa – zamiennie z kredytem w ING Bank Śląski S.A.		PLN, USD, HUF	Marża	06.05.2016		2 000	-
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR O/N + marża	29.06.2015	Weksel	3 000	-
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	26.11.2015	Poreczenie Comp S.A. przelew wiarytelności	3 000	2 924
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR O/N + marża	30.06.2015	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	35 000	19 661
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Millenium Bank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	28.12.2015	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	6 000	4 271
Akredytywa		PLN, USD, HUF	Marża			2 000	-
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Millenium Bank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	08.01.2015	Pełnomocnictwo do innych rachunków w Millennium Bank S.A.	8 500	6 112
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	02.04.2015	Weksel	1 500	1 478
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	16.12.2015	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, klauzula potraçalności z rachunków kredytobiorcy w PKO BP S.A.	20 000	9 415
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR T/N + marża	31.01.2016	Pełnomocnictwo do rachunków, cesja wiarytelności	25 000	19 062



Pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	PLN	Stopa redyskonta weksli + marża	30.09.2019	Hipoteka na nieruchomości w Zabrze, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	1 493	1 493
Pożyczka	IBM Polska Sp. z o.o.	PLN	brak	01.10.2015	bez zabezpieczenia finansowego	219	182
<b>Razem kredyty wielozadaniowe i pożyczki*</b>						<b>119 712</b>	<b>73 924</b>

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

W dniu 9 stycznia 2014 roku Spółki Comp S.A. i podpisały umowy o kredyty odnawialne w rachunku bieżącym z Millennium Bank S.A.

W dniu 20 stycznia 2014 r. wygasła umowa o kredyt na bieżącą działalność Spółki Micra Metripod KFT w Raiffeisen Bank.

W dniu 23 stycznia 2014 r. Spółka ZUK Elzab S.A. podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym z PKO BP S.A. na kwotę 4.000 tys. zł. W grudniu 2014 r. Spółka odnowiła umowę kredytową zwiększając jednocześnie limit do kwoty 6.000 tys. zł.

W dniu 3 kwietnia 2014 r. Spółka Safe Computing Sp. z o.o. podpisała dwie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z PKO BP S.A. na łączną kwotę 1.500 tys. zł.

W dniu 4 kwietnia 2014 r. Spółka Safe Computing Sp. z o.o. spłaciła kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank Polska S.A. z tym dniem kredyt wygasł.

W dniu 6 maja 2014 r. wygasł kredyt odnawialny w rachunku bieżącym Spółki ZUK Elzab S.A. zawarty z ING Bank Śląski S.A. W tym samym dniu Spółka ZUK Elzab S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę wieloproduktową z limitem w wysokości 6.000 tys. zł i dostępem do następujących form finansowania: kredyt obrotowy w rachunku bankowym w PLN, gwarancje bankowe w PLN oraz akredytywy dokumentowe w PLN, USD i HUF. Termin spłaty kredytu obrotowego, gwarancji bankowych i akredytyw udostępnianych w ramach umowy wieloproduktowej nastąpi nie później niż 06.05.2016 r.

W dniu 14 sierpnia 2014 r. Spółka ZUK Elzab S.A. zaciągnęła pożyczkę w kwocie 1.493 tys. zł od Wojewódzkiego Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach z terminem spłaty do dnia 30 września 2019 roku. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest hipoteka umowna, do kwoty 1 881 tys. zł na prawie wieczystego użytkownika gruntu oraz na stanowiących odrębny przedmiot własności budynkach zlokalizowanych w Zabrze przy ul. Kruczkowskiego 39, oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych, dotyczącej nieruchomości powyżej a także oświadczenie Spółki w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 kpc do kwoty 1 881 tys. zł.

W dniu 24 października 2014 r. Spółka Safe Computing Sp. z o.o. zaciągnęła pożyczkę w kwocie 219 tys. zł od Spółki IBM Polska Sp. z o.o. z terminem spłaty do dnia 1 października 2015 roku.

W dniu 27 listopada 2014 r. Spółka Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. zawarła z Millennium Bank S.A. umowę o linię wieloproduktową z limitem w wysokości 6.000 tys. zł i dostępem do kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 3.000 tys. zł oraz do linii na gwarancje bankowe do kwoty 3.000 tys. zł. Termin spłaty umowy o limit wieloproduktowy nastąpi nie później niż 26.11.2015 roku.

W dniu 28 listopada 2014 roku Spółka Comp S.A. w wyniku połączenia ze Spółką Safe Computing Sp. z o.o. przejęła następująco kredyty i pożyczki:

- kredyt odnawialny w rachunku bieżącym w Millennium Bank S.A. - umowa z dnia 28 czerwca 2012 roku,
- kredyt odnawialny w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. - umowa z dnia 3 kwietnia 2014 roku,
- pożyczka od IBM Polska Sp. z o.o. - umowa z dnia 24 października 2014 roku.

Ponadto, Spółka Comp S.A. w wyniku połączenia przejęła kredyty w rachunku bieżącym w mBanku S.A., które zostały spłacone w grudniu 2014 roku.

W dniu 29 grudnia 2014 r. Spółka ELZAB zawarła z Millennium Bank S.A. umowę o linię wieloproduktową z limitem w wysokości 10.200 tys. zł i dostępem do następujących form finansowania:

- kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 8.000 tys. zł, który będzie przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności Spółki,
- linię na gwarancje bankowe do kwoty 2.000 tys. zł, która będzie wykorzystywana na finansowanie bieżącej działalności Spółki,
- karty obciążeniowe do kwoty 200 tys. zł, na warunkach i w trybie określonym w odrębnych umowach zawartych w okresie obowiązywania limitu.

Na podstawie zawartej umowy o linię wieloproduktową został podwyższony limit o kredyt w rachunku bieżącym z kwoty 6.000 tys. zł do kwoty 8.000 tys. zł. Kwota 2.000 tys. zł zostanie udostępniona Spółce po spełnieniu przez okres jednego kwartału, warunku dotyczącego obrotów w wysokości ustalonych w w/w umowie. Termin spłaty umowy o limit wieloproduktowy nastąpi nie później niż 28 grudnia 2015 r.

W dniu 31 grudnia 2014 r. wygasł kredyt odnawialny w rachunku bieżącym Spółki ZUK Elzab S.A. zawarty z Millennium Bank S.A..

Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco analizuje płynność Grupy Kapitałowej i nie widzi zagrożeń z nią związanych. Grupa Kapitałowa Comp S.A. ma możliwość pozyskania dodatkowego finansowania zewnętrznego (w tym nowych linii kredytowych lub emisję obligacji).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wobec wszystkich banków finansujących zostały wypełnione następujące kowenanty:

- zachowanie zasady pari-passu;
- okresowe monitorowanie wybranych wskaźników ekonomiczno-finansowych (dług/EBITDA, EQ ratio);
- przekazywanie istotnych informacji o sytuacji spółki;
- dostarczanie ewentualnych informacji dodatkowych - na życzenie banku.

Jedynie nie został spełniony kowenant dotyczący wskaźnika płynności (w banku Raiffeisen Bank Polska S.A.), który powinien wynosić min. 1,2 a na koniec 2014 roku wyniósł 1,1. Spółka wystąpiła o wyrażenie zgody na czasowe niedotrzymanie warunku, odpowiednia komórka Banku będzie wnioskowała o wyrażenie zgody do Komitetu Kredytowego Banku. Zdaniem Zarządu ryzyko z tego tytułu jest minimalne. Opis o płynności finansowej znajduje się w Notach Objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w nocie 64b.

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2014
Inwestycyjny – zakup akcji własnych Comp S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR TN + marża	30.06.2015	Pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w Raiffeisen Bank Polska S.A., hipoteka na nieruchomości w Nowym Sączu, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości	13 959	2 094
Inwestycyjny na zakup akcji Elzab S.A.	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.11.2015	Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach ZUK Elzab S.A., blokada rachunku inwestycyjnego	28 337	7 321
Inwestycyjny na zakup akcji własnych	mBank S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	30.06.2017	Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego	7 500	4 692

Inwestycyjny na zakup akcji własnych	mBank S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	28.06.2019	Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego	7 000	6 269
Inwestycyjny na zakup maszyny	ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.04.2018	Zastaw rejestrowy na maszynie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	1 320	880
<b>Razem kredyty inwestycyjne</b>						<b>58 116</b>	<b>21 256</b>

W dniu 31 stycznia 2014 r. Spółka ZUK Elzab S.A. spłaciła kredyt inwestycyjny na zakup nieruchomości w mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.) z tym dniem kredyt wygasł.

W dniu 2 września 2014 r. Spółka Comp S.A. podpisała umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 7.000 tys. zł w mBank S.A. z przeznaczeniem na zakup akcji własnych.

#### ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU LIMITÓW ZABEZPIECZEŃ POD GWARANCJE BANKOWE

Linie Gwarancyjne	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Wykorzystane na 31 grudnia 2014
Linia gwarancyjna	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	marża	31.01.2016	Pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w Raiffeisen Bank Polska S.A., cesja wierzytelności, kaucja 20% dla gwarancji powyżej 36 miesięcy	15 000	6 160
Linia gwarancyjna	mBank S.A.	PLN	marża	30.06.2015	Weksel, kaucja do 50 % dla gwarancji powyżej 18 miesięcy	15 000	4 493 oraz 37 USD* (131)
Linia gwarancyjna - zamiennie z kredytem w ING Bank Śląski S.A.	ING Bank Śląski S.A.	PLN	marża	06.05.2016	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	2 000	-
Linia gwarancyjna - zamiennie z akredytywą w Millennium Bank S.A.	Millennium Bank S.A.	PLN	marża	28.12.2015	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	2 000	-
Linia gwarancyjna - zamiennie z kredytem w PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	PLN	marża	16.12.2015	Weksel własny z deklaracją wekslową, poddanie się egzekucji, klauzula potrącania z rachunku prowadzonego w PKO BP S.A.	20 000	-
Linia gwarancyjna	BZ WBK S.A.	PLN	marża	26.11.2015	Weksel, poręczenie Comp S.A.	3 000	-
Linia gwarancyjna	mBank S.A.	PLN	marża	15.05.2015	Weksel	3 000	1 549

\* kwoty w USD podane w tys. jednostek

#### Nota nr 26b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	8 136	13 321
b) Powyżej 3 do 5 lat	1 374	923
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem</b>	<b>9 510</b>	<b>14 244</b>

## Nota nr 27

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	850	619
- Świadczenia emerytalne*	850	619
2 Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 620	150
3 Pozostałe rezerwy długoterminowe	450	821
<b>Rezerwy długoterminowe, razem</b>	<b>2 920</b>	<b>1 590</b>

\*Świadczenia emerytalne zostały zaprezentowane zgodnie z wyceną aktuarialną.

## Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych – świadczenie emerytalne

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

- liczby pracowników odchodzących ze Spółki w ciągu roku 2011, 2012, 2013 i 2014,
- liczby zgonów,
- wieku pracowników,
- stażu pracy,
- czynnika dyskontującego.

Gdy staż ogółem był większy niż wiek pomniejszony o 18 lat, to został on ustalony na tym właśnie poziomie.

Współczynniki zgonów przyjęte zostały na podstawie Tablic Trwania Życia za rok 2014 (oddzielnie dla kobiet i dla mężczyzn) publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny.

Do obliczeń przyjęto aktualne zasady przechodzenia na emeryturę, przy czym maksymalny wiek emerytalny wynosi 67 lat.

Za wartość jednomiesięcznego wynagrodzenia, jako przyszłej odprawy emerytalnej (w rozumieniu przepisu art. 92.1. Par.1 Kodeksu Pracy) przyjęto wynagrodzenie z grudnia 2014 roku.

Stopa przyjęta do obliczenia zdyskontowanej wartości przyszłych wypłat należnych z tytułu odpraw emerytalnych ustalona została na poziomie 0,9%, jako wypadkowa zwrotu z długoletnich obligacji skarbowych o rentowności 2,5% rocznie i przewidywanej rocznej inflacji wynagrodzeń w wysokości 1,6%.

## Nota nr 27a

ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 590</b>	<b>605</b>
a) Zwiększenia	2 224	1 048
- utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne	236	77
- utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 524	150
- przeniesienie z rezerw krótkoterminowych	450	821
- inne zwiększenia	14	-
b) Zmniejszenia	894	63
- wykorzystanie rezerwy na świadczenia emerytalne	-	14
- rozwiązanie rezerwy na świadczenia emerytalne	-	18
- wykorzystanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	51	-
- rozwiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej	658	-
- przeniesienie do rezerw krótkoterminowych	163	-
- inne zmniejszenia	22	31
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 920</b>	<b>1 590</b>

## Nota nr 28

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO PRZED KOMPENSATĄ	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>1. Stan na początek okresu:</b>	<b>10 101</b>	<b>11 158</b>
a) Odniesionej na wynik finansowy	7 653	8 689
b) Odniesionej na kapitał własny	72	109
c) Odniesionej na wartość firmy	2 376	2 360
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>7 200</b>	<b>4 211</b>
a) Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	7 054	4 000
- amortyzacji majątku trwałego	1 521	383
- doszacowane przychody kontraktów długoterminowych	2 852	3 076
- niezrealizowane na dzień bilansowy dodatnie różnice kursowe	-	3
- inne*	2 681	538
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi - aktualizacja majątku trwałego	146	23
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	188
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>6 513</b>	<b>5 268</b>
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	6 361	5 036
- skonsumowana część ulgi inwestycyjnej za lata poprzednie	12	71
- realizacji rezerw na amortyzację majątku trwałego	300	551
- realizacja doszacowanych w ubiegłych okresach przychodów, z kontraktów długoterminowych	4 699	3 320
- zrealizowanie dodatnich różnic kursowych powstałych w ubiegłych okresach	-	1
- inne	1 350	1 093
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	152	60
- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów trwałych wycenianych przy przejściu na MSSF	128	21
- aktualizacja wartości aktywów	24	39
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi - korekta wyceny niefinansowych aktywów trwałych	-	172
<b>Stan na koniec okresu:</b>	<b>10 788</b>	<b>10 101</b>
a) Odniesionej na wynik finansowy	8 346	7 653
b) Odniesionej na kapitał własny	66	72
c) Odniesionej na wartość firmy	2 376	2 376

\* głównie prezentowana jest tu wartość rezerwy na odroczony podatek z tytułu aportu do spółki zależnej prezentowanej w aktywach przeznaczonych do sprzedaży.

## Nota nr 28a

STAN REZERW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO PRZED KOMPENSATĄ	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	8 346	7 653
- amortyzacji majątku trwałego	3 818	2 503
- doszacowane przychody kontraktów długoterminowych	1 258	3 406
- niezrealizowane na dzień bilansowy dodatnie różnice kursowe	1	1
- skonsumowana część ulgi inwestycyjnej za lata poprzednie	264	276
- rozliczenie RMC w koszty księgowo uznanych wcześniej jako KUP	335	241
- inne*	2 670	1 226
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	66	72
- aktualizacja wartości aktywów	66	19
- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów trwałych wycenianych przy przejściu na MSSF	-	53
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	2 376	2 376
- przeszacowania aktywów przyłączonej spółki do wartości godziwej	2 376	2 376
<b>Stan na koniec okresu:</b>	<b>10 788</b>	<b>10 101</b>

\*W pozycji „inne” prezentowany jest głównie podatek odroczonej od wyceny odsetek od pożyczek i obligacji.

**Nota nr 29**

<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	4	11
b) Powyżej 3 do 5 lat	-	-
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>4</b>	<b>11</b>

**Nota nr 30**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	1 783	2 168
b) Powyżej 3 do 5 lat	96	9
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu, razem</b>	<b>1 879</b>	<b>2 177</b>

**Nota nr 31**

<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1 Zobowiązania długoterminowe z tytułu weksli	-	-
2 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	36 070	-
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	36 070	-
3 Inne zobowiązania finansowe	-	-
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem</b>	<b>36 070</b>	<b>-</b>

W dniu 30 czerwca 2014 r. Zarząd Comp S.A. podjął uchwałę o przeprowadzeniu Pierwszej Emisji obligacji o wartości nominalnej 30 mln zł w ramach programu ograniczonego do 50 mln zł.

W dniu 10 lipca 2014 r. zawarł z mBank S.A. umowę dotyczącą programu emisji obligacji.

Na podstawie tej umowy Spółka zamierzała dokonać emisji obligacji o wartości nominalnej 30 milionów złotych w ramach programu ograniczonego do kwoty 50 milionów złotych stanowiącą maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji. Emisja Obligacji będzie następowała zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach (emisja niepubliczna) poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób. Wykup Obligacji nastąpi w terminie 36 miesięcy po dniu ich emisji rozumianym jako dzień przydziału Obligacji. Obligacje nie będą zabezpieczone. Cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 10 Ustawy o obligacjach nie został określony. Oferującym Obligację będzie mBank S.A.

W dniu 23 lipca 2014 r. Zarząd Comp SA. podjął decyzję o zwiększeniu wielkości limitu pierwszej emisji obligacji w ramach programu o 6 milionów złotych, tj. do kwoty 36 milionów złotych.

W dniu 28 lipca 2014 r., w trybie emisji niepublicznej, Spółka wyemitowała 36.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej jednej obligacji równej 1.000 zł i o łącznej wartości nominalnej 36 milionów zł. Termin wykupu przedmiotowych obligacji przypada na dzień 28 lipca 2017 r., zaś wypłata odsetek następować będzie półrocznie. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych.

W dniu 8 października 2014 r., Zarząd BondSpot S.A. podjął uchwałę o wyznaczeniu na dzień 10 października 2014 r. pierwszego dnia notowań w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst organizowanym przez BondSpot S.A. 36.000 obligacji na okaziciela serii I/2014 wyemitowanych przez Comp S.A., o łącznej wartości nominalnej 36.000.000 zł i jednostkowej wartości nominalnej 1.000 zł.

## Nota nr 32

<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE DŁUGOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1 Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	-
a) Rezerwy koszty kontraktów	-	-
2 Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 499	2 040
a) Dotacje	191	-
b) Przychody przyszłych okresów*	1 308	2 040
<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem</b>	<b>1 499</b>	<b>2 040</b>

\*Pozycja dotyczy zafakturowanych z góry usług serwisowych i wsparcia technicznego

## Nota nr 33

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1 Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	86 037	66 303
2 Rezerwy krótkoterminowe	24 554	16 677
3 Zobowiązania handlowe	91 792	71 224
4 Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze	26 946	17 935
5 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 460	2 878
6 Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	40 098	154
7 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 718	10 219
8 Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	19 521	20 294
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>307 126</b>	<b>205 684</b>

## Nota nr 33a

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) W walucie polskiej	273 023	188 182
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	34 103	17 502
b1. jednostka/waluta (USD)	1 309 201	1 619 347
<i>w tys. zł.</i>	4 592	4 877
b2. jednostka/waluta (EUR)	1 769 087	1 005 899
<i>w tys. zł.</i>	7 541	4 172
b3. jednostka/waluta (GBP)	3 414 025	125 711
<i>w tys. zł.</i>	18 657	627
b4. jednostka/waluta (HUF)	241 072 429	560 216 959
<i>w tys. zł.</i>	3 264	7 826
b5. pozostałe waluty oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w tys. zł.	49	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>307 126</b>	<b>205 684</b>

## Nota nr 34

<b>KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów	85 591	66 050
2 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	446	253
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	446	253
<b>Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, razem</b>	<b>86 037</b>	<b>66 303</b>

Szczegóły dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółki z Grupy Kapitałowej znajdują się w nocie 26a.

## Nota nr 34a

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Do 1 miesiąca	14 477	530
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 673	3 261
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	23 583	33 876
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	35 040	28 383
e) Zobowiązania przeterminowane	264	253
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem</b>	<b>86 037</b>	<b>66 303</b>

**Nota nr 34b**

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PRZETERMINOWANE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIEZAPŁACONE W OKRESIE:</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Do 1 miesiąca	-	-
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) Powyżej 1 roku	264	253
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek przeterminowane, razem</b>	<b>264</b>	<b>253</b>

**Nota nr 35**

<b>REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	14 299	8 921
a) Świadczenia emerytalne	3	3
b) Urlopy	3 860	3 389
c) Nagrody jubileuszowe	-	-
d) Nagrody i premie	10 436	5 529
2 Rezerwy na naprawy gwarancyjne	8 337	3 886
3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 918	3 870
<b>Rezerwy krótkoterminowe, razem</b>	<b>24 554</b>	<b>16 677</b>

**Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych - urlopy**

Wycena szacunkowa rezerw na koszty urlopów dokonywana jest 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.

**Rezerwy na naprawy gwarancyjne**

Okres gwarancji udzielanej przez Grupa Kapitałowa Comp S.A. nie przekracza 12 miesięcy, co powoduje, że zmiana wartości pieniądza w czasie nie ma istotnego wpływu na szacunek rezerw. Wartość rezerwy oszacowana jest w kwocie wynikającej z różnicy pomiędzy kwotą opłaty za serwis gwarancyjny od wszystkich sprzedanych w 2013 r. urządzeń objętych serwisem i obciążeń dotyczących urządzeń sprzedanych w 2014 r. i zainstalowanych u klienta końcowego. W 2014 r. wyksięgowano rezerwy utworzone w 2013 r. w wysokości nierozliczonego serwisu gwarancyjnego.

**Rezerwy na nagrody i premie za 2014 rok**

Nagrody w Grupie Kapitałowej są uznaniowe i wypłacane na podstawie decyzji Zarządów. W wybranych obszarach wypłacane są premie zadaniowe.

Dotychczas wypłacone zaliczki za rok 2014, stanowią ponad 25% puli nagród i premii. Pozostała kwota rezerwy na premie i nagrody za rok 2014 zostanie rozliczona w pierwszym półroczu 2015 roku.

**Nota nr 35a**



ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>16 677</b>	<b>15 491</b>
a) Zwiększenia	42 342	40 867
- utworzenie rezerwy na urlopy	2 662	3 123
- utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne	-	908
- utworzenie rezerwy na nagrody i premie	15 059	13 642
- utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	17 680	21 129
- przeniesienie z rezerw długoterminowych	163	-
- utworzenie rezerwy na działania promocyjno-reklamowe	5 252	1 432
- inne zwiększenia	1 526	633
b) Zmniejszenia	34 465	39 681
- wykorzystanie rezerwy na urlopy	2 023	2 832
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	29	82
- wykorzystanie rezerwy na świadczenia emerytalne	-	36
- wykorzystanie rezerwy na nagrody i premie	8 273	10 175
- rozwiązanie rezerwy na nagrody i premie	1 878	117
- wykorzystanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	10 840	18 601
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 487	1 052
- wykorzystanie rezerwy restrukturyzacyjnej	136	1 687
- rozwiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej	747	3 434
- przeniesienie do rezerw długoterminowych	450	821
- wykorzystanie rezerwy na działania promocyjno-reklamowe	5 659	592
- rozwiązanie rezerwy na działania promocyjno-reklamowe	100	-
- inne zmniejszenia	1 843	252
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>24 554</b>	<b>16 677</b>

## Nota nr 36

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 12 miesięcy	90 465	67 021
a) Wobec jednostek powiązanych	12	12
- od pozostałych jednostek	12	12
b) Wobec pozostałych jednostek	90 453	67 009
2 Zaliczki otrzymane na dostawy w okresie spłaty do 12 miesięcy	1 326	4 179
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	1 326	4 179
3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	1	24
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	1	24
4 Zaliczki otrzymane na dostawy w okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-
<b>Zobowiązania handlowe, razem</b>	<b>91 792</b>	<b>71 224</b>

## Nota nr 36a

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Do 1 miesiąca	48 582	49 976
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 402	16 761
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	123
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2	350
e) Powyżej 1 roku	138	5
f) Zobowiązania przeterminowane	30 668	4 009
<b>Zobowiązania handlowe, razem</b>	<b>91 792</b>	<b>71 224</b>

## Nota nr 36b

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIEZAPŁACONE W OKRESIE:	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Do 1 miesiąca	25 371	2 178
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 967	1 463
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	130	(5)
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	139	229
e) Powyżej 1 roku	61	144
<b>Zobowiązania handlowe, przeterminowane razem</b>	<b>30 668</b>	<b>4 009</b>

## Nota nr 37

BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA O PODOBNYM CHARAKTERZE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Bieżące zobowiązania podatkowe (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych CIT)	5 758	5 750
2 Pozostałe zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze:	21 188	12 185
a) z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych PIT	887	882
b) z tytułu podatku VAT	18 217	8 916
c) zobowiązania do ZUS	2 043	2 310
d) pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	41	77
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze, razem</b>	<b>26 946</b>	<b>17 935</b>

## Nota nr 37a

BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA O PODOBNYM CHARAKTERZE - TERMINY PŁATNOŚCI	stan na 31.12.2014	Termin płatności
1 Podatek od towarów i usług	18 217	25.01.2015
2 Podatek dochodowy CIT	5 758	31.03.2015
3 Podatek dochodowy PIT	887	20.01.2015
4 ZUS	2 043	15.01.2015
5 PFRON	41	20.01.2015
6 Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	-	
<b>Razem</b>	<b>26 946</b>	

## Nota nr 38

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Do 1 miesiąca	270	379
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	593	711
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	571	734
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 026	1 054
e) Zobowiązania przeterminowane	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu, razem</b>	<b>2 460</b>	<b>2 878</b>

## Nota nr 39

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Inne zobowiązania finansowe	40 083	121
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek*	40 083	121
2 Fundusze wydzielone	15	33
a) ZFŚS	15	33
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>40 098</b>	<b>154</b>

\*to głównie dopłaty warunkowe w związku z nabyciem spółki JNJ Poland (40.079).

## Nota nr 40

<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	119	78
2 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	520	565
a) Wobec jednostek powiązanych	5	1
b) Wobec pozostałych jednostek	515	564
3 Rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 848	7 610
a) Rezerwy na koszty kontraktów	6 659	6 180
b) Rezerwa na badanie bilansu	274	281
c) Rezerwa na pozostałe koszty	915	1 149
4 Rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 231	1 966
a) Przychody przyszłych okresów	6 288	1 569
b) Otrzymane zaliczki	604	58
c) Inne	339	339
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>15 718</b>	<b>10 219</b>

### 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. Szacunek wynika z budżetów kontraktów i zleceń i w przypadku kontraktów długoterminowych - obmiaru stopnia zaawansowania prac (szersze objaśnienia znajdują się w nocie nr 10).

### Rezerwa na badanie bilansu

Rezerwa na badanie bilansu prezentowana jest według wartości zobowiązania wynikającego z umowy.

### Rezerwa na pozostałe koszty

Rezerwa na pozostałe koszty prezentowane są według szacunków opartych o:

- otrzymane po dniu bilansowym faktury dotyczące okresu obrachunkowego,
- inne niezafakturowane na dzień bilansowy koszty, których oszacowanie jest możliwe na podstawie umów lub szacunek oparty jest o comiesięczne rozliczenia.

### Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów w części dotyczącej realizowanej sprzedaży w każdym przypadku dotyczy zafakturowanych i zapłaconych z góry usług serwisowych (serwisów gwarancyjnych i pogwarancyjnych), dostarczanych licencji i usług wsparcia technicznego. Wycena opiera się na wartościach wynikających z dokumentów sprzedaży (faktur).

### Nota nr 40a

<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Do 1 miesiąca	7 884	7 313
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 084	313
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 761	820
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	947	1 749
e) Zobowiązania przeterminowane	42	24
<b>Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, razem</b>	<b>15 718</b>	<b>10 219</b>

### Nota nr 40b

<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIEZAPŁACONE W OKRESIE:</b>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Do 1 miesiąca	35	5
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3	-
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4	-

e) Powyżej 1 roku	-	19
<b>Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, przeterminowane razem</b>	<b>42</b>	<b>24</b>

**Nota nr 41****ODPISY AKTUALIZUJĄCE**

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

**Nota nr 41a**

<b>DOKONANE ODPISY AKTUALIZACJI WARTOŚCI SKŁADNIKÓW MAJĄTKU</b>	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
- należności handlowych	711	967
- zapasów	702	2 238
- należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	210
- pozostałych należności	234	78
- rzeczowe aktywa trwałe	126	60
<b>Dokonane odpisy aktualizacji wartości składników majątku, razem</b>	<b>1 773</b>	<b>3 553</b>

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.
- Odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały oszacowane poprzez szczegółową ocenę przydatności poszczególnych towarów i materiałów przeznaczonych do realizacji zleceń serwisowych oraz możliwości sprzedaży lub metodą średniej ważonej. Dodatkowo zostały dokonane odpisy wartości zapasów metodą szacunkową statystyczną, polegającą na zastosowaniu zasady wiązania okresu pochodzenia zapasu z ustalonym procentem przeszacowania. Metoda ta została przyjęta dla materiałów do produkcji, podzespołów i produktów. W sumie odpis aktualizujący dla zapasów wycenionych tą metodą wyniósł ok. 0,7 mln zł.

**Nota nr 41b**

<b>DOKONANE PRZYWRÓCENIA WARTOŚCI SKŁADNIKÓW MAJĄTKU</b>	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
- należności handlowych	399	1 056
- zapasów	1 096	751
- należności z tytułu udzielonych pożyczek	12	200
- pozostałych należności	60	90
- rzeczowe aktywa trwałe	-	18
<b>Dokonane przywrócenia wartości składników majątku, razem</b>	<b>1 567</b>	<b>2 115</b>

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 - zostały wykorzystane w produkcji lub zostały sprzedane w okresie sprawozdawczym.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

## Nota nr 42

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
<b>1 Należności warunkowe</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
a) Od jednostek powiązanych	-	-
b) Od pozostałych jednostek	1 000	1 000
<b>2 Zobowiązania warunkowe</b>	<b>11 045</b>	<b>22 535</b>
a) Na rzecz jednostek powiązanych	-	-
b) Na rzecz pozostałych jednostek	11 045	22 535
- udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu	7 829	20 246
- udzielonych poręczeń	65	65
- gwarancje przetargowe	3 151	2 224
<b>3 Inne zobowiązania</b>	<b>1 836</b>	<b>1 957</b>
- gwarancje zapłaty	1 354	1 475
- inne	482	482
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>13 881</b>	<b>25 492</b>

Dodatkowo Grupa Kapitałowa posiada weksle zabezpieczające płatności z tytułu leasingu, których wartość godziwą Spółka wycenia na 0 zł.

## Nota nr 42a

## Wykaz czynnych gwarancji wystawionych na zlecenie Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Comp S.A.

Stan na dzień 31.12.2014 r.

L.p.	Gwarant	Beneficjent	Nr gwarancji	Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji (w tys.)		Ważność gwarancji		Kaucje gwarancyjne (w tys. PLN)
					USD	PLN	od	do	
1.	mBank S.A.	PK16	MT020045KPA10	gwarancja zapłaty	-	796	2014.04.23	2015.07.31	0
2.		RCZSiUT	MT020067KPB11	należyte wykonanie	-	16	2012.01.08	2015.08.31	5
3.		FSN	MT490045KPB13	gwarancja zapłaty	-	558	2013.05.28	2015.12.31	0
4.		TP SA	02281KPB09UE	należyte wykonanie	-	100	2013.06.12	2015.07.31	0
5.		PTK Centertel	02388KPB10	należyte wykonanie	-	100	2013.06.11	2015.07.31	0
6.		Skarb Państwa CPI	MT490077KPB13UE	należyte wykonanie	-	81	2013.07.25	2015.02.02	68
7.		MPiPS	MT490086KPB13	należyte wykonanie	-	154	2013.09.06	2014.12.31	0
8.		Szpital Katowice	MT490092KPB13	należyte wykonanie	-	24	2014.04.17	2017.05.02	25
9.		CRZL	MT490113KPB13	należyte wykonanie	-	138	2013.11.22	2014.12.31	0
10.		CRZL	MT490120KBP13UE	należyte wykonanie	-	117	2013.12.06	2015.02.16	0
11.		TPSA	MT490109KPB13	należyte wykonanie	37	131	2013.11.18	2015.08.02	50
12.		NBP	MT490041KPB11	należyte wykonanie	-	45	2011.12.27	2014.12.31	23
13.		RCZSiUT	MT490037KPB14	należyte wykonanie	-	84	2014.05.04	2018.04.16	17
14.		Totalizator Sportowy	MT490050KPB14	należyte wykonanie	-	100	2014.05.28	2017.07.26	20
15.		MPiPS	MT490065KPB14	należyte wykonanie	-	842	2014.06.30	2019.01.31	168
16.		PPU Bychowo	MT490109KPB14	należyte wykonanie	-	104	2014.08.29	2015.01.30	0
17.		Digiservice	MT490146KPB14	należyte wykonanie	-	52	2014.10.24	2018.03.05	10
18.		MPiPS	MT490157KPB14	należyte wykonanie	-	38	2014.11.07	2015.04.30	0
19.		KGP	MT490170KPB14	należyte wykonanie	-	167	2014.12.10	2016.01.31	0
20.		MSZ	MT490175KPB14	należyte wykonanie	-	159	2014.12.18	2018.02.15	32
21.		UMWK-P	MT49085KTG14	gwarancja zapłaty	-	200	2014.08.04	2014.12.31	0
22.		KGP	MT490144KTG14	gwarancja zapłaty	-	38	2014.11.20	2015.01.30	0
23.		MSZ	MT490145KTG14	gwarancja zapłaty	-	30	2014.11.24	2015.01.30	0
24.		MSZ	MT490150KTG14	gwarancja zapłaty	-	100	2014.11.20	2015.03.30	0
25.		ARR	MT490149KTG14	gwarancja zapłaty	-	30	2014.11.28	2015.03.09	0
26.		Gm.Koszalin	MT490160KTG14	gwarancja zapłaty	-	20	2014.11.27	2015.02.13	0
27.		PKO BP	MT490163KTG14	gwarancja zapłaty	-	250	2014.12.05	2015.03.31	0

28.	Inspektorat Uzbrojenia	MT490165KTG14	gwarancja zapłaty	-	100	2014.11.27	2015.03.16	0	
29.	WKD	MT490174KTG14	gwarancja zapłaty	-	50	2014.12.23	2015.03.27	0	
<b>razem</b>					<b>37</b>	<b>4 625</b>		<b>418</b>	
1.	Raiffeisen	CIOF	CRD/G/35010	należyte wykonanie	-	286	2010.10.12	2016.01.01	187
2.	Bank	Instytut Rybacki	CRD/G/0038983	należyte wykonanie	-	1894	2011.11.10	2017.03.03	379
3.	Polska	KGSG	CRD/G/0043375	należyte wykonanie	-	8	2012.10.01	2015.05.15	0
4.	S.A.	Izba Skarb.Bydgoszcz	CRD/G/0044170	należyte wykonanie	-	39	2012.11.21	2016.08.23	8
5.		TP SA	CRD/G/0044340	należyte wykonanie	-	99	2012.11.29	2016.01.15	20
6.		UM Łódź	CRD/G/0044408	należyte wykonanie	-	228	2012.12.04	2018.04.16	46
7.		ULC	CRD/G/0044439	należyte wykonanie	-	13	2012.12.06	2016.02.08	3
8.		PWPW	CRD/G/0044478	należyte wykonanie	-	125	2012.12.07	2015.02.02	0
9.		NBP	CRD/G/0044621	należyte wykonanie	-	49	2012.12.18	2016.06.03	10
10.		Energa-Operator	CRD/G/0046454	należyte wykonanie	-	334	2013.04.26	2017.05.01	67
11.		ENEA Wytwarzanie	CRD/G/0047431	należyte wykonanie	-	53	2013.06.28	2016.11.30	11
12.		Kanc.Kochański,Zięba	CRD/G/0048288	należyte wykonanie	-	45	2013.08.13	2018.12.31	30
13.		ZUS	CRD/G/0050432	należyte wykonanie	-	25	2013.12.17	2017.07.05	5
14.		PWPW S.A.	CRD/G/0050763	należyte wykonanie	-	210	2013.12.23	2017.01.31	42
15.		KGP	CRD/G/0051204	należyte wykonanie	-	57	2014.01.27	2015.03.04	0
16.		GDDKiA	CRD/G/0051347	należyte wykonanie	-	10	2014.02.04	2015.02.02	0
17.		Integrated Solutions	CRD/G/0052653	należyte wykonanie	-	110	2014.04.07	2015.11.30	0
18.		PBO KARTEL	CRD/G/0053336	należyte wykonanie	-	75	2014.05.12	2015.11.30	0
19.		T-Mobile	CRD/G/0053656	należyte wykonanie	-	60	2014.05.27	2015.07.14	0
20.		Gm.Solec Kujawski	CRD/G/0053883	należyte wykonanie	-	73	2014.06.05	2020.02.15	15
21.		Politechnika Łódzka	CRD/G/0054581	należyte wykonanie	-	41	2014.07.09	2017.11.02	27
22.		Woj. Małopolskie	CRD/G/0054737	należyte wykonanie	-	424	2014.07.17	2020.05.15	85
23.		Min. Sprawiedliwości	CRD/G/0055839	należyte wykonanie	-	285	2014.09.18	2017.12.07	190
24.		Min. Sprawiedliwości	CRD/G/0055903	należyte wykonanie	-	34	2014.09.23	2017.12.04	23
25.		IchB PAN	CRD/G/0057325	gwarancja wadialna	-	75	2014.12.08	2015.02.27	0
26.		IchB PAN	CRD/G/0057327	gwarancja wadialna	-	600	2014.12.08	2015.02.27	0
27.		PKP PLK SA	CRD/G/0057462	gwarancja wadialna	-	98	2014.12.16	2015.02.27	0
28.		WSS	CRD/G/0057704	gwarancja wadialna	-	800	2014.12.30	2015.03.30	0
29.		MF	CRD/G/32840	należyte wykonanie	-	11	2010.02.23	2012.02.29	11
<b>razem</b>					-	<b>6 160</b>		<b>1 156</b>	

Spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A.  
Stan na 31 grudnia 2014 r.

L.p.	Gwarant	Beneficjent	Nr gwarancji	Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji (w tys. PLN)	Ważność gwarancji		Kaucje gwarancyjne (w tys. PLN)
						od	do	
1	mBank S.A.	CPI MSWiA	02396KPB11	należyte wykonanie	18	2011-02-20	2015-02-04	6
2		MG	49085KPB13	należyte wykonanie	11	2012-12-15	2015-12-12	6
3		IU	49016KPB13	należyte wykonanie	88	2013-03-15	2016-05-04	44
4		SKW	49070KPB13	należyte wykonanie	5	2013-11-28	2015-01-04	-
5		KGP	49071KPB13	należyte wykonanie	300	2013-12-05	2015-01-22	-
6		KGSG	MT490018KPB14	należyte wykonanie	6	2014-02-26	2017-03-30	6
7		ATOS IT Services	MT490029KPB14	należyte wykonanie	15	2014-03-31	2015-09-12	-
8		MSW	MT490045KPB14	należyte wykonanie	9	2014-05-20	2015-08-15	-
9		SKW	MT490052KPB14	należyte wykonanie	9	2014-05-29	2015-08-22	-
10		KGP	MT490053KPB14	należyte wykonanie	26	2014-05-29	2015-07-31	-
11		NFZ	MT490061KPB14	należyte wykonanie	139	2014-06-23	2017-01-24	50
12		SP	MT490116KPB14	należyte wykonanie	58	2014-09-09	2017-12-19	20
13		Orange	MT490117KPN14	należyte wykonanie	23	2014-09-11	2015-09-11	-
14		SP	MT490121KPB14	należyte wykonanie	35	2014-09-18	2016-02-11	-
15		KGP	MT490141KPB14	należyte wykonanie	11	2014-10-17	2015-11-30	-
16		NBP	MT490173KPB14	należyte wykonanie	36	2014-12-15	2016-01-30	-
17		CPI MSWiA	MT490161KTG14	przetargowa	100	2014-11-19	2015-02-16	-

18	CPI MSWiA	MT490162KTG14	przetargowa	200	2014-11-19	2015-02-16	-
19	KGP	MT490166KTG14	przetargowa	25	2014-11-25	2015-02-13	-
20	PKP IC	MT490179KTG14	przetargowa	435	2014-12-22	2015-04-07	-
<b>razem</b>				<b>1549</b>			<b>132</b>

**Nota nr 42b****Wykaz poręczeń wystawionych przez Grupę Kapitałową Comp S.A.**

Comp S.A.

Stan na 31 grudnia 2014 r.

L.p.	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota w tys. zł	Termin wygaśnięcia zobowiązania
1.	ZIOP/SPINER	należyte wykonanie umów Spółki Zeus Sp. z o.o.	65	2016.06.23
2.	mBank S.A.	poręczenie spłaty wierzytelności z tytułu gwarancji Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	3 000	2018.09.30
3.	mBank S.A.	poręczenie kredytu Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	3 000	2015.09.30
4.	Raiffeisen Bank S.A.	świadczenie usług „MassDirectDebit” PayTel S.A.	400	2015.07.15
5.	Raiffeisen Bank S.A.	limit wierzytelności PayTel S.A.	12 300	2015.03.02
6.	Raiffeisen Bank S.A.	poręczenie kredytu PayTel S.A.	5 000	2015.07.30
<b>Razem</b>			<b>23 765</b>	

Spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Stan na 31 grudnia 2014 r.

ZUK Elzab S.A. udzielił poręczenia spółce Montel Informatika Kft z siedzibą w Budapeszcie za zobowiązania spółki Micra Metripond Kft wynikające z umowy dostawy zawartej pomiędzy spółką zależną Micra Metripond Kft oraz Montel Informatika KFT. Udzielone przez Spółkę ZUK Elzab S.A. poręczenie dotyczy odroczonego zobowiązania płatniczych na wartość 70% wszystkich zamówień przypadających odpowiednio wg poniższych terminów dostaw:

- 30% ogólnej kwoty zamówienia w terminie 30 dni od dostawy zamówionego towaru,
- 40% ogólnej kwoty zamówienia w terminie 45 dni od dostawy zamówionego towaru,

Wartość udzielonego poręczenia wg stanu na 31.12.2014 r. wynosi 430 tys. zł.

**Nota nr 42c****Wykaz zastawów rejestrowych i hipotek Grupy Kapitałowej Comp S.A.**

Stan na dzień 31.12.2014 r.

L.p.	Przedmiot zastawu / hipoteki	Zastawnik	Tytuł zastawu	Kwota wierzytelności zabezpieczona zastawem
1.	nieruchomość w Nowym Sączu	Raiffeisen Bank Polska S.A.	zabezpieczenie umowy o kredyt inwestycyjny	21 000
2.	część pakietu akcji ZUK Elzab S.A. posiadanych przez Comp S.A.	mBank S.A.	zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego na zakup akcji ZUK Elzab S.A.	28 337
3.	akcje własne Comp S.A.	mBank S.A.	zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego	7 500
4.	akcje własne Comp S.A.	mBank S.A.	zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego	7 000
5.	nieruchomość w Zabrze	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	Zabezpieczenie umowa pożyczki	1 880
6.	Wykrawarka młoteczkowa Pullmax 520	ING Bank Śląski S.A.	zabezpieczenie umowy o kredyt inwestycyjny na zakup maszyny	1 320

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

## Nota nr 43

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - STRUKTURA RZECZOWA	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Przychody netto ze sprzedaży usług	144 517	142 125
2 Przychody netto ze sprzedaży produktów	182 970	195 935
3 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	254 355	185 276
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>581 842</b>	<b>523 336</b>

## Nota nr 43a

STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	%	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013	%
1 Sprzedaż materiałów	10 981	2%	28 829	6%
2 Sprzedaż towarów	243 374	42%	156 447	30%
3 Sprzedaż produktów	182 970	31%	195 935	37%
4 Sprzedaż usług	144 517	25%	142 125	27%
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>581 842</b>	<b>100%</b>	<b>523 336</b>	<b>100%</b>

## Nota nr 43b

## INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Zmiany organizacyjne w Spółce oraz dążenie do uproszczenia i zwiększenia czytelności obrazu Spółki i grupy, wpłynęły na układ segmentów prezentowanych w sprawozdawczości Grupy Kapitałowej.

Od roku 2014 dla przedstawienia bliższego rzeczywistemu sposobu funkcjonowania Spółki i grupy oraz udostępnienia akcjonariuszom lepszego narzędzia do oceny działalności, wprowadzone zostają dwa główne obszary: IT i Retail (Technologie Sprzedaży).

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

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

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

Struktura Segmentów przedstawia się następująco:

Segmenty	Zakres działalności Segmentu	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014		rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013	
		Udział w przychodach	Udział w wyniku operacyjnym	Udział w przychodach	Udział w wyniku operacyjnym
<b>Segment RETAIL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dostarczanie kompleksowych rozwiązań dla segmentu handlu i usług w zakresie urzędzeń fiskalnych i niefiskalnych, dostarczanie usług szkoleniowych dla klientów i partnerów.</li> <li>• Świadczenie kompleksowych usług outsourcingowych w zakresie prowadzenia infrastruktury IT oraz serwisowych sprzętu komputerowego i biurowego, serwis fiskalny.</li> </ul>	<b>61%</b>	<b>135%</b>	<b>53%</b>	<b>97%</b>



<b>Segment IT</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dostarczanie kompleksowych usług projektowych, wdrożeniowych, doradczych i szkoleniowych dotyczących zarządzania bezpieczeństwem informatycznym.</li> <li>• Dostarczenie zoptymalizowanej i bezpiecznej infrastruktury sieciowej zapewniającej nieprzerwane funkcjonowanie procesów biznesowych przedsiębiorstwa oraz ochronę danych i zapewnienie odpowiednich warunków środowiskowych (bezpieczeństwo korporacyjne)</li> <li>• Dostarczanie kompleksowych rozwiązań informatycznych wraz z usługami konsultingowymi opartych o systemy pamięci masowych, systemy backupu i archiwizacji, sieci Storage Area Network oraz systemy wysokiej dostępności, zarządzanie projektami informatycznymi, doradztwo w zakresie systemów zarządzania jakością</li> </ul>	<b>43%</b>	<b>-4%</b>	<b>49%</b>	<b>30%</b>
<b>Pozostałe</b>		<b>-4%</b>	<b>-31%</b>	<b>-2%</b>	<b>-27%</b>

Do Segmentu Retail przypisane zostały następujące ośrodki zysków:

- Oddział Nowy Sącz – Centrum Technologii Sprzedaży,
- Oddział Centrum Usług wraz z Serwisem Fiskalnym,
- Grupa Kapitałowa ZUK Elzab S.A.,
- Grupa Kapitałowa Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. – z dniem 28 lutego nastąpiło połączenie Spółki z SCO Retail Sp. z o.o., 3 marca 2014 w skład grupy weszła Grupa Kapitałowa JNJ Poland Sp. z o.o. (w latach ubiegłych Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. prezentowana była w Segmencie „Pozostałe”),
- Insoft Sp. z o.o.

Do Segmentu IT przypisano następujące ośrodki zysków:

- Pion Bezpieczeństwa Comp S.A.
- Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.
- Pion Rozwiązań Systemowych Comp S.A.
- Big Vent S.A. (do momentu połączenia z Comp S.A.)
- Meritum - Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Comp S.A.)
- Pion Systemów Sieciowych Comp S.A.
- Safe Computing Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Comp S.A.)
- Koszty Zaplecza Segmentu IT.

W Segmencie Pozostałe prezentowane są przychody i koszty, których nie można przypisać do poszczególnych Segmentów, a których udział w przychodach Grupy Kapitałowej wynosi poniżej 10% oraz centralne koszty związane z funkcjonowaniem całej grupy kapitałowej. W tym miejscu prezentuje się również wyłączenia transakcji wewnętrznych pomiędzy poszczególnymi Segmentami – tak, aby wyniki Segmentów uwzględniały wzajemnie świadczone sobie usługi.

Dane za rok 2013 zostały przekształcone tak, aby uwzględnić nowe zasady prezentacji.

Dla potrzeb klasyfikacji przychodów i przypisywania kosztów do działalności poszczególnych Segmentów oraz przypisania składników aktywów i zobowiązań do poszczególnych Segmentów prowadzona jest ewidencja księgową wg obowiązującego w Grupie Kapitałowej schematu organizacyjnego. Raportowane wyniki Segmentów są spójne z wynikami prezentowanymi w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

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

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

Analiza finansowa przeprowadzana jest na poziomie wyniku EBIT każdego Segmentu – wyłączono z kalkulacji przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy.

Do Segmentów przypisane są wszystkie aktywa będące w ich użytkowaniu: środki trwałe, wartości niematerialne i prawne – w tym wartość firmy, należności i środki pieniężne. W Segmencie Pozostałe prezentuje się aktywa przeznaczone do sprzedaży: Spółkę PayTel oraz aktywa nieprzypisane do Segmentu IT lub Segmentu Retail.

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

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

<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>RAZEM</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>252 618</b>	<b>381 525</b>	<b>0</b>	<b>634 143</b>
Wylączenia ( transakcje wewnętrzne)	(2 843)	(26 824)	(22 634)	(52 301)
<b>Przychody ze sprzedaży po wylączeniach</b>	<b>249 775</b>	<b>354 701</b>	<b>(22 634)</b>	<b>581 842</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>255 856</b>	<b>317 277</b>	<b>16 708</b>	<b>589 841</b>
Wylączenia ( transakcje wewnętrzne)	(4 125)	(29 283)	(24 733)	(58 141)
<b>Koszty operacyjne po wylączeniach</b>	<b>251 731</b>	<b>287 994</b>	<b>(8 025)</b>	<b>531 700</b>
Inne koszty / przychody operacyjne	(77)	(365)	(709)	(1 151)
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>(2 033)</b>	<b>66 342</b>	<b>(15 318)</b>	<b>48 991</b>
Przychody / koszty finansowe	x	x	x	(9 125)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych	x	x	x	0
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>39 866</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	9 946
<b>Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>29 920</b>
Zysk / (strata) na działalności zaniechanej	x	x	x	(3 523)
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>26 397</b>
Zysk / (strata) przypadający na udziałowców niekontrolujących	x	x	x	4 510
<b>Zysk / (strata) przypadająca na akcjonariuszy Comp S.A.</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>21 887</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>7 452</b>	<b>8 958</b>	<b>261</b>	<b>16 671</b>

<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>RAZEM</i>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>143 339</b>	<b>373 093</b>	<b>286 900</b>	<b>803 332</b>

<i>4 kwartaly okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>RAZEM</i>
Niefinansowe aktywa trwałe (zakupy zewnętrzne i prace własne)	5 272	7 088	398	12 758
Zakupy spółek	12	54 322	5 953	60 287
Badania i rozwój (zakupy zewnętrzne i prace własne)	7 247	26 236	-	33 483
<b>Nakłady inwestycyjne razem</b>	<b>12 531</b>	<b>87 646</b>	<b>6 351</b>	<b>106 528</b>

## Dane porównywalne:

<i>stan na 31.12.2013</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>RAZEM</i>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>276 107</b>	<b>326 765</b>	<b>37 114</b>	<b>639 986</b>

<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>RAZEM</i>
Niefinansowe aktywa trwałe	1 232	6 454	4 553	12 239
Zakupy spółek	-	1	4 649	4 650
Badania i rozwój	195	2 723	3 291	6 209
<b>Nakłady inwestycyjne razem</b>	<b>1 427</b>	<b>9 178</b>	<b>12 493</b>	<b>23 098</b>

<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>RAZEM</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>265 578</b>	<b>297 349</b>	<b>0</b>	<b>562 927</b>
Wylączenia ( transakcje wewnętrzne)	(9 462)	(20 898)	(9 231)	(39 591)
<b>Przychody ze sprzedaży po wylączeniach</b>	<b>256 116</b>	<b>276 451</b>	<b>(9 231)</b>	<b>523 336</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>254 844</b>	<b>247 652</b>	<b>12 597</b>	<b>515 093</b>
Wylączenia ( transakcje wewnętrzne)	(10 274)	(17 746)	(9 337)	(37 357)
<b>Koszty operacyjne po wylączeniach</b>	<b>244 570</b>	<b>229 906</b>	<b>3 260</b>	<b>477 736</b>
Inne koszty / przychody operacyjne	3 038	1 429	(632)	3 835
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>14 584</b>	<b>47 974</b>	<b>(13 123)</b>	<b>49 435</b>
Przychody / koszty finansowe	x	x	x	(2 905)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych	x	x	x	0
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>46 530</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	8 222
<b>Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>38 308</b>
Zysk / (strata) na działalności zaniechanej	x	x	x	(4 224)
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>34 084</b>
Zysk / (strata) przypadający na udziałowców niekontrolujących	x	x	x	2 135
<b>Zysk / (strata) przypadająca na akcjonariuszy Comp S.A.</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>31 949</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>5 350</b>	<b>8 370</b>	<b>177</b>	<b>14 670</b>

Istotna większość przychodów Grupy Kapitałowej to przychody uzyskiwane w Polsce, a aktywność handlowa skoncentrowana jest na terenie Polski. Jednakże w 4 kwartałach 2014 r. nastąpił znaczny wzrost sprzedaży na inne rynki, głównie w Unii Europejskiej.

<b>SEGMENTY GEOGRAFICZNE</b>	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
<b>Przychody uzyskane ze sprzedaży na rynek Polski:</b>		
- wartościowo	<b>460 145</b>	<b>500 579</b>
- procentowo	79,08%	95,65%
<b>Przychody uzyskane ze sprzedaży eksportowej na terenie Unii Europejskiej:</b>		
- wartościowo	<b>98 216</b>	<b>21 032</b>
- procentowo	16,88%	4,02%
<b>Przychody uzyskane ze sprzedaży eksportowej poza Unią Europejską:</b>		
- wartościowo	<b>23 481</b>	<b>1 725</b>
- procentowo	4,04%	0,33%

## Nota nr 44

KOSZTY OPERACYJNE WEDŁUG TYPÓW KOSZTÓW	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>397 270</b>	<b>361 789</b>
1 Wartość sprzedanych usług	108 606	107 468
2 Wartość sprzedanych produktów	80 008	105 076
3 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	208 656	149 245
<b>Koszty wg rodzaju:</b>		
a) Amortyzacja	16 671	14 670
b) Zużycie materiałów i energii	69 941	76 210
c) Usługi obce	118 713	130 589
- najem powierzchni biurowej	3 828	4 015
- koszty marketingu	291	901
- pozostałe*	114 594	125 673
d) Podatki i opłaty	3 603	2 895
e) Wynagrodzenia	90 947	82 447
f) Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	17 255	15 959
g) Pozostałe koszty rodzajowe	19 936	17 643
- podróże służbowe	2 842	1 782
- pozostałe**	17 094	15 861
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(9 890)	(7 211)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(4 132)	(4 711)
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>323 044</b>	<b>328 491</b>
1 Koszty sprzedaży i dystrybucji	61 467	49 208
2 Koszty ogólnego zarządu	72 963	66 739
<b>Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe razem</b>	<b>134 430</b>	<b>115 947</b>

\*W pozycji Usługi obce – pozostałe prezentowane są głównie koszty bezpośrednie kontraktów i serwisu gwarancyjnego.

\*\*W pozycji Pozostałe koszty rodzajowe – pozostałe prezentowane są głównie koszty szkoleń i reklamy.

## Nota nr 44a

AMORTYZACJA	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014			
	dotycząca kosztów sprzedaży	dotycząca kosztów ogólnego Zarządu	koszt wytworzenia produktów i usług	razem
1 Amortyzacja środków trwałych	1 694	2 841	3 018	7 553
2 Amortyzacja części zamiennych i komponentów	-	-	878	878
3 Amortyzacja wartości niematerialnych	3 213	1 062	3 965	8 240
<b>Amortyzacja razem</b>	<b>4 907</b>	<b>3 903</b>	<b>7 861</b>	<b>16 671</b>

AMORTYZACJA	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013			
	dotycząca kosztów sprzedaży	dotycząca kosztów ogólnego Zarządu	koszt wytworzenia produktów i usług	razem
1 Amortyzacja środków trwałych	1 705	2 690	2 791	7 186
2 Amortyzacja części zamiennych i komponentów	3	-	957	960
3 Amortyzacja wartości niematerialnych	1 330	480	4 714	6 524
<b>Amortyzacja razem</b>	<b>3 038</b>	<b>3 170</b>	<b>8 462</b>	<b>14 670</b>

## Nota nr 45

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1 Rozwiązane rezerwy	2 408	4 986
a) Rozwiązanie rezerw na szczególne ryzyka gospodarcze ( restrukturyzacja)	1 405	3 434
b) Rozwiązanie rezerw na koszty kontraktów	532	1 028
c) Inne	471	524
2 Pozostałe przychody operacyjne	6 077	5 726
a) Aktualizacja wartości należności handlowych	236	435
b) Aktualizacja wartości należności pozostałych	69	283
c) Aktualizacja wartości zapasów	395	-
d) Otrzymane odszkodowania	270	345
e) Likwidacja składników majątku	-	46
f) Przychody z dzierżawy / wynajmu	1 113	994
g) Inne*	3 994	3 623
3 Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	161	57
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>8 646</b>	<b>10 769</b>

\*Pozostałe przychody operacyjne – Inne w danych za rok 2014 to głównie: przychody z tytułu dotacji do projektu spółki zależnej Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.(2.684 tys. zł) W pozycji prezentowane są także: kosztów ubezpieczeń i składek, rabat i korekty cen.

## Nota nr 46

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1 Utworzone rezerwy	2 291	1 002
a) Zawiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej	-	-
b) Zawiązanie rezerw na karę umowną	1 807	526
c) Inne	484	476
2 Pozostałe koszty operacyjne	7 506	5 932
a) Odpisy aktualizujące należności handlowe	636	359
b) Odpisy aktualizujące należności pozostałe	211	257
c) Odpisy aktualizujące zapasy	-	1 487
d) Przekazane darowizny	539	228
e) Koszty napraw ubezpieczonego mienia	177	267
f) Odpis utraty wartości aktywów *	9	54
g) Spisanie należności	836	14
h) Koszty spraw sądowych	177	380
i) Likwidacja składników majątku	733	638
j) Kary	350	845
k) Inne**	3 838	1 403
3 Koszt własny sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>9 797</b>	<b>6 934</b>

\* Aktualizacja wartości środków transportu

\*\*Pozostałe koszty operacyjne – Inne: to głównie koszty refakturowane, opłaty lokalne zagranicznej spółki zależnej oraz rozliczenie doszacowania kontraktów długoterminowych.

## Nota nr 47

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1 Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	-	-
2 Przychody finansowe z tytułu odsetek	913	1 509
3 Inne przychody finansowe	507	644
4 Zysk ze sprzedaży inwestycji	-	-

<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>1 420</b>	<b>2 153</b>
-----------------------------------	--------------	--------------

**Nota nr 47a**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH</b>	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1 Od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek (niekonsolidowanych)	-	-
2 Od pozostałych jednostek	-	-
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Nota nr 47b**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1 Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	230	224
a) Od jednostek powiązanych	-	-
b) Od pozostałych jednostek	230	224
2 Pozostałe odsetki	683	1 285
a) Od jednostek powiązanych	-	-
b) Od pozostałych jednostek *	683	1 285
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>913</b>	<b>1 509</b>

\* Pozostałe przychody finansowe z tytułu odsetek to głównie odsetki od lokat oraz należności handlowych.

**Nota nr 47c**

<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1 Dodatnie różnice kursowe	-	-
2 Aktualizacja wyceny	351	478
a) Aktualizacja wartości odsetek	163	271
b) Aktualizacja wartości inwestycji	-	155
c) Pozostała aktualizacja wartości	188	52
3 Pozostałe	156	166
a) Pozostałe*	156	166
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>507</b>	<b>644</b>

\* Pozostałe przychody finansowe to głównie przychody z realizacji transakcji terminowych.

**Nota nr 48**

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1 Koszty finansowe z tytułu odsetek	4 753	4 049
2 Inne koszty finansowe	5 792	945
3 Strata ze sprzedaży inwestycji	-	64
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>10 545</b>	<b>5 058</b>

## Nota nr 48a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Odsetki od kredytów i pożyczek	3 486	3 495
a) Od jednostek powiązanych	-	-
b) Od pozostałych jednostek	3 486	3 495
2 Pozostałe odsetki	1 267	554
a) Od jednostek powiązanych	-	-
b) Od pozostałych jednostek	1 267	554
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>4 753</b>	<b>4 049</b>

\* Pozostałe koszty finansowe z tytułu odsetek to głównie odsetki od obligacji Comp S.A., umów leasingowych i zobowiązań handlowych.

## Nota nr 48b

INNE KOSZTY FINANSOWE	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Ujemne różnice kursowe	2 851	448
a) Zrealizowane	1 304	234
b) Niezrealizowane	1 547	214
2 Aktualizacja wyceny	559	352
a) Aktualizacja wartości inwestycji	140	-
b) Pozostała aktualizacja wartości	419	352
3 Pozostałe	2 382	145
a) Prowizje i opłaty	1 411	109
b) Koszty rozszerzenia spółki akcyjnej	394	-
c) Wartość sprzedanej wierzytelności	-	12
d) Inne*	577	24
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>5 792</b>	<b>945</b>

\* Pozostałe koszty finansowe to głównie koszty emisji obligacji Comp S.A. oraz usług faktoringowych.

## Nota nr 48c

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
a) przychody ze sprzedaży inwestycji	-	1 536
- odwrócenie skutków aktualizacji udziałów spółki Orhmet Sp. z o.o. w wyniku zbycia udziałów	-	287
- zbycie udziałów spółki Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	-	1 249
b) koszty sprzedaży inwestycji	-	1 600
- zbycie udziałów spółki Orhmet Sp. z o.o.	-	287
- zbycie udziałów spółki Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	-	1 313
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży inwestycji</b>	<b>-</b>	<b>(64)</b>

## Nota nr 49

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>39 866</b>	<b>46 530</b>
Przychody niezaliczane do przychodów podatkowych (bez pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych) (-)	(12 779)	(20 829)
Przychody podatkowe niezaliczane do księgowych (+)	14 377	21 788

Koszty operacyjne niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	57 381	57 004
Pozostałe przychody operacyjne niezaliczane do przychodów podatkowych (-)	(7 043)	(9 378)
Pozostałe koszty operacyjne niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	11 713	7 288
Przychody finansowe niezaliczane do przychodów podatkowych (-)	(2 747)	(2 344)
Koszty finansowe niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	3 505	1 400
Koszty stanowiące KUP niebędące kosztami rachunkowymi (-)	(31 687)	(43 330)
Koszty z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo (-)	(13 137)	(7 508)
Straty z lat ubiegłych (-)	(17 585)	(2 112)
Inne (+/-)	(4 683)	(18 276)
Podstawa opodatkowania	44 288	56 186
<b>Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie (19%)</b>	<b>8 415</b>	<b>10 674</b>

## Nota 49a

<b>GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>9 946</b>	<b>8 222</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>8 172</b>	<b>10 951</b>
Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	8 415	10 674
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego	(243)	277
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>1 774</b>	<b>(2 729)</b>
Związany z powstaniem różnic przejściowych	(6 111)	(10 283)
Związany z odwróceniem się różnic przejściowych	7 885	7 554

## Nota nr 49b

<b>PODATEK EFEKTYWNY</b>	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
<b>Wynik brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>39 866</b>	<b>46 530</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>25%</b>	<b>18%</b>
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<b>9 946</b>	<b>8 222</b>
Podatek według ustawowej stawki	7 575	8 840
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących (stanowiących) kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	5 277	2 820
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(1 557)	(2 044)
Straty z lat ubiegłych	(3 341)	(402)
Straty bieżące	1 464	4 931
Korekty konsolidacyjne i inne*	(1 133)	(3 194)
<b>Odroczony podatek</b>	<b>1 774</b>	<b>(2 729)</b>
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>44 288</b>	<b>56 186</b>
<b>Podatek według efektywnej stawki (bieżący)</b>	<b>8 172</b>	<b>10 951</b>

\* Kwota zawiera efekt podatkowy odliczeń od podatku dochodowego z tytułu różnic w stawkach podatkowych podmiotów zagranicznych oraz z tytułu nieopodatkowanych darowizn oraz dywidend i zaliczek na dywidendy a także korektę podatku dochodowego za lata 2008 i 2009 oraz korekty konsolidacyjne.

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 niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących 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.



## Nota nr 50

Spółki PayTel S.A. została nabyta z zamiarem dalszej odsprzedaży, w związku z tym wyniki Spółki prezentowane są oddzielnie w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów - jako działalność zaniechana.

PRZYCHODY, KOSZTY ORAZ WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Przychody ogółem</b>	<b>18 667</b>	<b>18 846</b>
PayTel S.A.	18 667	18 846
<b>Koszt ogółem</b>	<b>20 082</b>	<b>23 672</b>
PayTel S.A.	20 082	23 672
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(235)</b>	<b>(71)</b>
PayTel S.A.	(235)	(71)
<b>Zysk/(Strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej</b>	<b>(3 523)</b>	<b>(4 224)</b>
PayTel S.A.	(1 180)	(4 755)
korekty konsolidacyjne do wyniku PayTel S.A.	(149)	531
utworzenie rezerwy na zobowiązania spółki PayTel S.A. w zakresie podatku od towarów i usług	(2 194)	-

## Nota nr 51

**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.

Średnia ważona liczba akcji jest obliczona jako średnia liczba akcji z 12 miesięcy mających prawo do dywidendy (wyłączone zostały akcje Comp S.A. będące w posiadaniu Jednostki Dominującej oraz spółki zależnej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., prezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym, jako akcje własne).

Średnia ważona liczba akcji w 2014 r. wynosi 5 039 882 sztuk akcji.

	Jednostkowy	Skonsolidowany
<b>Zysk (strata) za 12 miesięcy: tys. zł.</b>	<b>5 252</b>	<b>21 887</b>
Średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy: szt.	5 039 882	5 039 882
<b>Zysk (strata) na jedną akcję: zł</b>	<b>1,04</b>	<b>4,34</b>

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą oblicza się dzieląc wynik za ostatnie 12 miesięcy przez średnią ważoną przewidywaną liczby akcji.

Obecnie Spółka nie planuje emisji nowych akcji.

Rozwodniona średnia ważona liczba akcji jest obliczona jako średnia liczba akcji z 12 miesięcy mających prawo do dywidendy.

	Jednostkowy	Skonsolidowany
<b>Zysk (strata) za 12 miesięcy: tys. zł.</b>	<b>5 252</b>	<b>21 887</b>
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy: szt.	5 039 882	5 039 882
<b>Zysk (strata) na jedną akcję: zł</b>	<b>1,04</b>	<b>4,34</b>

**Obliczanie zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą dla działalności kontynuowanej:**

	Jednostkowy	Skonsolidowany
<b>Zysk z działalności kontynuowanej za 12 miesięcy: tys. zł.</b>	<b>5 252</b>	<b>25 410</b>
Średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy: szt.	5 039 882	5 039 882

Zysk na jedną akcję:	zł	1,04	5,04
		<i>Jednostkowy</i>	<i>Skonsolidowany</i>
Zysk z działalności kontynuowanej za 12 miesięcy:	tys. zł.	5 252	25 410
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	szt.	5 039 882	5 039 882
Zysk na jedną akcję:	zł	1,04	5,04

## Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

### Podział działalności Grupy Kapitałowej na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w Sprawozdaniu z Przepływu Pieniężnych.

#### I. W przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej ujmuje się:

- a) wynik finansowy netto;
- 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 okresy, 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 sprzedaży;
- 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 sprzedaży;
- 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.

Struktura środków pieniężnych została przedstawiona w nocie nr 21, amortyzacja w nocie nr 44a.

## POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 52  
Instrumenty Finansowe

## Nota nr 52a

Kategorie i klasy aktywów finansowych	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>	<b>3 100</b>	<b>3 052</b>
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-
Akcje Hyperion S.A.	3 100	3 052
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>182 379</b>	<b>121 986</b>
Pożyczki udzielone	5 410	4 787
Należności z tytułu dostaw i usług	168 651	106 889
Pozostałe należności	8 318	10 310
<b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>2 175</b>	<b>3 665</b>
Obligacje	2 175	2 092
Weksle	-	1 573
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne</b>	<b>39 031</b>	<b>24 687</b>
Środki pieniężne zastrzeżone	1 596	1 538
Lokaty	8 720	5 200
Pozostałe środki pieniężne	28 715	17 949
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>226 685</b>	<b>153 390</b>

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>	<b>4</b>	<b>121</b>
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	4	121
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>267 025</b>	<b>153 223</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	95 547	80 547
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	36 070	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 339	5 055
Zobowiązania handlowe	90 466	67 045
Pozostałe zobowiązania finansowe *	40 603	576
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>267 029</b>	<b>153 344</b>

\*Pozostałe zobowiązania finansowe w 2014 roku to głównie dopłaty warunkowe w związku z nabyciem spółki JNJ Poland.

Według szacunków Zarządu Jednostki Dominującej 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.

## Nota nr 52b

## Wpływ instrumentów finansowych na Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

Rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek ( w tym z tyt. wyceny wg zamortyzowanego kosztu)	(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej i zyski (straty) z realizacji	Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów	Dodatnie/ (ujemne) saldo różnic kursowych	Inne przychody /(koszty) finansowe	Zyski/(straty) z tytułu wyceny odniesione w kapitały	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>	-	-	<b>122</b>	-	-	<b>(4)</b>	-	<b>118</b>
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	74	-	-	-	-	74
Akcje notowane.	-	-	48	-	-	(4)	-	44
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>367</b>	<b>(542)</b>	-	-	<b>(1 320)</b>	<b>(547)</b>	-	<b>(2 042)</b>
Pożyczki udzielone	210	-	-	-	-	-	-	210
Należności handlowe i pozostałe	157	(542)	-	-	(1 320)	(547)	-	(2 252)
<b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>108</b>	-	-	-	-	-	-	<b>108</b>
Obligacje	108	-	-	-	-	-	-	108
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne</b>	<b>403</b>	-	-	-	<b>77</b>	<b>(5)</b>	-	<b>475</b>
Środki pieniężne zastrzeżone i lokaty	364	-	-	-	(3)	-	-	361
Pozostałe środki pieniężne	39	-	-	-	80	(5)	-	114
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>	-	-	<b>(3)</b>	-	-	-	-	<b>(3)</b>
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	(3)	-	-	-	-	(3)
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>(4 254)</b>	-	-	-	<b>(1 608)</b>	<b>(1 767)</b>	-	<b>(7 629)</b>
Kredyty bankowe	(3 712)	-	-	-	-	(723)	-	(4 435)
Pożyczki uzyskane	-	-	-	-	(28)	-	-	(28)
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	(71)	-	-	-	-	(933)	-	(1 004)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(299)	-	-	-	(2)	-	-	(301)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(172)	-	-	-	(1 578)	(111)	-	(1 861)

rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek ( w tym z tyt. wyceny wg zamortyzowanego kosztu)	(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej i zyski (straty) z realizacji	Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów	Dodatnie/ (ujemne) saldo różnic kursowych	Inne przychody /(koszty) finansowe	Zyski/(straty) z tytułu wyceny odniesione w kapitały	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>	-	-	<b>10</b>	-	-	-	-	<b>10</b>
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	(42)	-	-	-	-	(42)
Akcje Hyperion S.A.	-	-	52	-	-	-	-	52
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>402</b>	<b>102</b>	-	-	<b>(73)</b>	<b>152</b>	-	<b>583</b>
Pożyczki udzielone	232	(10)	-	-	-	-	-	222
Należności handlowe i pozostałe	170	112	-	-	(73)	152	-	361
<b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>186</b>	-	-	-	-	-	-	<b>186</b>
Obligacje	113	-	-	-	-	-	-	113
Weksle	73	-	-	-	-	-	-	73
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne</b>	<b>465</b>	-	-	-	<b>(147)</b>	<b>(26)</b>	-	<b>292</b>
Środki pieniężne zastrzeżone	26	-	-	-	-	-	-	26
Lokaty	318	-	-	-	(30)	-	-	288
Pozostałe środki pieniężne	121	-	-	-	(117)	(26)	-	(22)
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>(3 756)</b>	-	-	-	<b>(228)</b>	<b>(109)</b>	-	<b>(4 073)</b>
Kredyty bankowe	(3 353)	-	-	-	-	(86)	-	(3 439)
Pożyczki uzyskane	1	-	-	-	-	-	-	1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(373)	-	-	-	-	-	-	(373)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(31)	-	-	-	(228)	(23)	-	(282)

## Nota nr 52c

## Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

stan na 31.12.2014

Aktywa finansowe	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	-	-	-
Akcje notowane	3 100	3 100	-	3 100	-
Zobowiązania finansowe	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej		
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	4	4	-	4	-

stan na 31.12.2013

Aktywa finansowe	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	-	-	-
Akcje notowane	3 052	3 052	-	3 052	-
Zobowiązania finansowe	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej		
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	121	121	-	121	-

Dla pozostałych klas aktywów i zobowiązań finansowych wartość godziwa odpowiada ich wartości księgowej.

**Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)**

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

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

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych oraz należności z tytułu pożyczek wyceniane są do wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane są przy zastosowaniu stóp dyskontowych obliczonych na podstawie rynkowych stóp procentowych według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku na bazie kwotowań 1-miesięcznych i 3-miesięcznych powiększonych o marże właściwe dla poszczególnych instrumentów finansowych.

Aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy są akcje spółki notowanej o wartości bilansowej 3.100 tys. zł w 2014 roku i 3.052 tys. zł w 2013 roku.

Zobowiązaniami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej są instrumenty pochodne – terminowe kontrakty walutowe typu forward o wartości bilansowej 4 tys. zł na 31 grudnia 2014 roku oraz 121 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wartość nominalna nierozliczonych kontraktów terminowych na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku wynosiła 397 tys. zł. Termin zapadalności transakcji przypadał na I kwartał 2015 roku.

Kontrakty walutowe typu forward Grupa zawierała w 2014 roku w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z realizowanymi umowami zakupu w walutach obcych.

W ciągu 2014 roku Spółka zawarła i zrealizowała kontrakty typu forward na zakup 1.087 tys. USD i 100 tys. EUR oraz sprzedaż 3.093 tys. EUR, 1.774.305 tys. HUF i 66 tys. GBP z ogólnym wynikiem na realizacji 50 tys. zł (zysk).

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów finansowych.

W prezentowanych okresach Grupa Kapitałowa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

**Nota nr 53****Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

**Nota nr 54****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 55**

<b>PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE</b>	<i>Poniesione w 2014 roku</i>	<i>Poniesione w 2013 roku</i>
1 Niefinansowe aktywa trwałe	12 758	12 239
2 Zakupy spółek	20 208	4 650
3 Badania i rozwój	33 483	6 209
<b>Razem</b>	<b>66 449</b>	<b>23 098</b>

W 2014 roku Grupa Kapitałowa Comp S.A. planowała dokonać inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (niefinansowe) oraz wartości niematerialne na poziomie blisko 14 mln złotych, w prace badawczo-rozwojowe na poziomie blisko 6,5 mln zł.

W 2015 roku Grupa Kapitałowa Comp S.A. planuje dokonać inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (niefinansowe) oraz wartości niematerialne na poziomie 11 mln złotych, w prace badawczo-rozwojowe na poziomie blisko 10 mln zł.

Powyższe dane nie zawierają informacji o planowanych inwestycjach kapitałowych.

**Nota nr 55a**

<b>NAKŁADY NA PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE</b>	<i>Poniesione w 2014 roku</i>	<i>Poniesione w 2013 roku</i>
1 Nakłady na nowe inwestycje (prace rozwojowe)	32 006	6 014
2 Koszty prac badawczych i certyfikacji	-	195
3 Utrzymanie i rozwój inwestycji zakończonych	1 477	-
4 Pozostałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>33 483</b>	<b>6 209</b>

**Nota nr 56****Transakcje z podmiotami powiązаныmi za okres 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.**

Transakcje Spółki Comp S.A. oraz spółek zależnych z podmiotami powiązаныmi, za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z tymi jednostkami na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiają się następująco:

<b>TREŚĆ</b>	<i>sprzedaż Grupy</i>	<i>zakupy Grupy</i>	<i>pozostałe transakcje z</i>	<i>należności Grupy</i>	<i>zobowiązania Grupy</i>
--------------	---------------------------	-------------------------	-----------------------------------	-----------------------------	-------------------------------



	Kapitałowej Comp S.A. do jednostek powiązanych	Kapitałowej Comp S.A. od jednostek powiązanych	jednostkami powiązanymi	Kapitałowej Comp S.A. od jednostek powiązanych	Kapitałowej Comp S.A. wobec jednostek powiązanych
<b>Transakcje z podmiotami powiązanymi</b>	-	<b>150</b>	-	<b>4 905</b>	<b>17</b>
WTC Waldemar Waclaw Tevnell *	-	150	-	-	12
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	-	-	-	4 905	-
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-	2
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-	2
Andrzej Wawer - Członek Zarządu	-	-	-	-	1

\* właściciel jest członkiem Rady Nadzorczej ZUK Elzab S.A.

## ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI

W okresie sprawozdawczym Spółka Comp S.A. dokonała emisji i wykupu obligacji. Poniższe zestawienie zawiera informacje o wielkości i czasie tych wydarzeń. Cena nominalna każdej obligacji wynosiła 100 tys. zł. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało wg stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Wykup obligacji następował w terminie trzech miesięcy od dnia przydziału, z wyjątkiem obligacji serii A<sub>14</sub>, których wykup nastąpił wcześniej. Celem emisji obligacji jest finansowanie bieżącej działalności statutowej Spółki.

L.p.	Seria	Data emisji/objęcia	Termin wykupu	Kwota transakcji	Ilość	Obligatariusz
1	H <sub>13</sub>	20.11.2013	20.02.2014	1 000	10	ZUK Elzab S.A.
2	I <sub>13</sub>	28.11.2013	28.02.2014	1 500	15	Big Vent S.A.
3	A <sub>14</sub>	20.02.2014	24.04.2014	1 000	10	ZUK Elzab S.A.
4	B <sub>14</sub>	28.02.2014	28.05.2014	1 500	15	Big Vent S.A.
5	C <sub>14</sub>	28.05.2014	28.08.2014	1 500	15	Big Vent S.A.
6	D <sub>14</sub>	28.08.2014	28.11.2014	1 500	15	Big Vent S.A.

W sprawozdaniu Spółki Comp S.A. prezentowane są obligacje przejęte po połączeniu, które wyemitowała spółka Safe Computing Sp. z o.o. w dniu 27 czerwca 2014 roku o łącznej wartości nominalnej 2.500 tys. zł. Obligacje zostały objęte przez spółkę ZUK Elzab S.A. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę. Obligacje są niezbywalne i niezabezpieczone. Wykup obligacji nastąpi w terminie 12 miesięcy od dnia przydziału.

### Nota nr 57

#### Wspólne przedsięwzięcia.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie była uczestnikiem wspólnych przedsięwzięć wynikających z porozumień.

### Nota nr 58

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE (W ETATACH)	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
Zarząd Jednostki Dominującej	5	5
Zarządy jednostek zależnych*	19	23
Pion Prezesa Zarządu (doradcy)	6	5
Pion produkcyjno-handlowy	763	733
Pion administracyjny	143	143
Pion logistyki	80	79
Dział jakości	11	12
<b>Razem</b>	<b>1027</b>	<b>1 000</b>

\*w tej pozycji prezentowane jest również 5 osób niebędących na etatach ale powołanych na stanowiska w Zarządach spółek Grupy Kapitałowej

## Nota nr 58a

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE (W ETATACH)	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
Comp S.A.	518	527
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	101	93
Safe Computing Sp. z o.o. (do momentu połączenia)	42	47
Meritum - Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. (do momentu połączenia)	4	5
Big Vent S.A. (do momentu połączenia)	9	7
Insoft Sp. z o.o.	27	26
SCO Retail Sp. z o.o.	-	2
Grupa Kapitałowa ZUK Elzab S.A.	304	271
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	22	11
Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o. (do momentu sprzedaży)	-	11
<b>Razem</b>	<b>1027</b>	<b>1000</b>

## Nota nr 59

## Wynagrodzenia, nagrody i wartość świadczeń wypłacane osobom zarządzającym i nadzorującym Jednostkę Dominującą w roku 2014

Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym Comp S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółki wynosiło odpowiednio:

Rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	wynagrodzenie z tytułu umów cywilno-prawnych i umów o zarządzanie	inne świadczenia
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	1 751	-	3
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	580	-	14
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	930	-	7
Andrzej Wawer - Członek Zarządu	900	-	13
Krzysztof Urbanowicz - Wiceprezes Zarządu	-	242	-
<b>Zarząd</b>	<b>4 161</b>	<b>242</b>	<b>37</b>
Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	36	2
Tomasz Marek Bogutyn- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	24	2
Sławomir Lachowski - Członek Rady Nadzorczej	-	24	2
Włodzimierz Kazimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej	-	24	2
Jacek Klimczak - Członek Rady Nadzorczej	-	24	2
Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej	-	24	2
Arkadiusz Orlin Jastrzębski - Członek Rady Nadzorczej	-	24	2
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>-</b>	<b>180</b>	<b>14</b>

rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013	wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	wynagrodzenie z tytułu umów cywilno-prawnych i umów o zarządzanie	inne świadczenia
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	1 276	-	-
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	650	-	4
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	880	-	8
Andrzej Wawer - Członek Zarządu	620	-	14
Bogusław Łatka - Członek Zarządu	1 073	-	1
<b>Zarząd</b>	<b>4 499</b>	<b>-</b>	<b>27</b>
Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	36	-
Tomasz Marek Bogutyn- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	24	-
Sławomir Lachowski - Członek Rady Nadzorczej	-	24	-
Włodzimierz Kazimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej	-	24	-

Jacek Klimczak - Członek Rady Nadzorczej	-	24	-
Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej	-	24	-
Arkadiusz Orlin Jastrzębski - Członek Rady Nadzorczej	-	24	-
<b>Rada Nadzorcza</b>	-	<b>180</b>	-

**Nota nr 60**

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

Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Comp S.A.	Stan na 31.12.2014		Stan na 31.12.2013	
	Pożyczki	Zaliczki	Pożyczki	Zaliczki
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	-	4 905	-	6 524
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
Andrzej Wawer - Członek Zarządu	-	-	-	-
Krzysztof Urbanowicz - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
<b>Zarząd</b>	-	<b>4 905</b>	-	<b>6 524</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>4 905</b>	-	<b>6 524</b>

**Nota nr 61****Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym**

Od dnia 1 stycznia 2015 r. w Comp S.A. został utworzony oddział samobilansujący IT. Oddział został zarejestrowany w KRS w dniu 10 stycznia 2015 r.

W dniu 5 lutego 2015 r. Podmiot Dominujący zawarł umowę ze spółką Decsoft S.A. na kwotę 39,5 mln zł netto. Przedmiotem wskazanej umowy jest realizacja przez Decsoft S.A. na rzecz Spółki usług obejmujących dostawę, wdrożenie i serwisowanie sprzętu i oprogramowania. Dostawy i wdrożenie nastąpią do dnia 31 marca 2015 r. Umowa zawarta jest na okres 3 lat (gwarancja i rękojmia) liczonych od podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy.

W dniu 30 marca 2015 r. Comp S.A. zawarła z Integrated Solutions Sp. z o.o. trzy umowy sprzedaży, z których największa opiewała na kwotę 25,7 mln zł. Przedmiotem wskazanej umowy jest sprzedaż i dostawa licencji oprogramowania w ramach projektu na „Dostawę i wdrożenie infrastruktury informatycznej i oprogramowania na potrzeby utworzenia informatycznych platform e-usług i aplikacji on-line w środowisku typu Cloud Computing”. Dostawy będą realizowane etapami do dnia 23 czerwca 2015 r. Umowa zawarta jest na okres 3 lat (gwarancja i rękojmia) liczonych od podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy.

Warunki powyższych umów nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.

W dniach 28 stycznia oraz 9 lutego 2015 r. spółka ZUK Elzab S.A. udzieliła dwóch pożyczek spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., o łącznej wartości 500 tys. zł, której celem jest finansowanie bieżącej działalności. Spłata pożyczek nastąpi w terminie 6 miesięcy.

Zarząd spółki zależnej ZUK Elzab S.A. w dniu 23 lutego 2015 r. podjął uchwałę o emisji obligacji ograniczonej do kwoty 50 milionów złotych stanowiącej maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji oraz o przeprowadzeniu w ramach programu emisji pierwszej serii niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 20 milionów złotych.

W dniu 30 marca 2015 r. Zarząd spółki ZUK Elzab S.A. podjął uchwałę w sprawie zwiększenia kwoty emisji obligacji, ustalenia wysokości marży odsetkowej oraz ostatecznych Warunków Emisji. Na mocy uchwały, zwiększona została wartość nominalna obligacji do 25 milionów złotych.

W ramach pierwszej emisji, emitowanych jest do 25.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A/2015, nie mających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, o łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji w wysokości do 25 milionów złotych, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, oprocentowanych według stopy procentowej równej w skali roku stopie bazowej WIBOR 6 M powiększonej o marżę odsetkową ustaloną na poziomie rynkowym, o terminie wykupu w dniu 3 kwietnia 2018 r.

Obligacje będą emitowane w ramach programu, jako papiery na okaziciela, w formie zdematerializowanej zgodnie z Ustawą o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku.

Emisja obligacji nastąpiła zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach (emisja niepubliczna) poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób. Obligacje nie są zabezpieczone. Cel emisji obligacji w rozumieniu art. 10 Ustawy o obligacjach nie został określony. Oferującym obligacje jest MBank S.A., z którym w dniu 23 lutego 2015 r. spółka ZUK Elzab S.A. zawarła umowę na program emisji obligacji.

W dniu 28 lutego 2015 r. Jednostka Dominująca nabyła od spółki zależnej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. 70 obligacji serii X a w dniu 14 kwietnia 2015 r. 72 obligacje serii Y o wartości nominalnej 100.000 zł każda. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę. Obligacje są niezbywalne i niezabezpieczone. Wykup obligacji nastąpi w terminie 12 miesięcy od dnia przydziału. Celem emisji obligacji jest finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej. Warunki transakcji nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.

W dniu 9 kwietnia 2015 r., na posiedzeniu Rady Nadzorczej spółki ZUK Elzab S.A. rezygnację złożył Pan Krzysztof Urbanowicz pełniący funkcję Prezesa Zarządu. Jako przyczynę rezygnacji Pan Krzysztof Urbanowicz wskazał powierzenie mu odpowiedzialności za strategiczny projekt połączenia i zintegrowania kas fiskalnych grupy kapitałowej Comp S.A. oraz uruchomienie sprzedaży usług na platformie kas fiskalnych.

W związku z powyższym na przedmiotowym posiedzeniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Jacka Papaja na funkcję Prezesa Zarządu Spółki ZUK Elzab S.A. Jednocześnie przed podjęciem przedmiotowej uchwały Pan Jacek Papaj złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ZUK Elzab S.A. Wraz ze zmianą w składzie Rady Nadzorczej, nowym Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Krzysztof Morawski, z kolei Pan Jacek Pulwarski został powołany na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 24 kwietnia 2015 r. Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wydał wobec PayTel S.A., doręczoną pełnomocnikowi PayTel S.A. w dniu 27 kwietnia 2015 r., decyzję określającą zobowiązania w zakresie podatku od towarów i usług (VAT) za poszczególne miesiące od lipca 2011 r. do kwietnia 2013 r. Potencjalna łączna kwota zobowiązania podatkowego podlegającego wpłacie na rachunek bankowy Urzędu Skarbowego z tytułu zaległego podatku VAT za lata 2011-2013 wraz z odsetkami wyliczonymi na dzień doręczenia decyzji podatkowej wynosi 2.194.200,00 zł. Nadmienić należy, że przedmiotowa decyzja nie jest ostateczna, zaś PayTel S.A. zamierza wnieść od niej odwołanie, w związku z powyższym nie będzie ona podlegała wykonaniu do momentu wydania decyzji ostatecznej przez organ podatkowy II instancji.

W związku z powyższą decyzją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, została utworzona rezerwa na potencjalne koszty.

W dniu 28 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza powierzyła dotychczasowemu Członkowi Zarządu, Panu Krzysztofowi Urbanowiczowi, funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Z uwagi na brzmienie § 31 ust. 2 statutu Comp S.A., Rada Nadzorcza najpierw podjęła uchwałę w przedmiocie odwołania Pana Krzysztofa Urbanowicza z funkcji członka Zarządu, a następnie uchwałę w przedmiocie powołania Pana Krzysztofa Urbanowicza na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 28 kwietnia 2015 r. Comp S.A. z podmiotem niepowiązanym zawarł umowę sprzedaży wierzytelności przysługującej Comp S.A., jako następcy prawnemu Safe Computing sp. z o.o., wobec osoby fizycznej z tytułu umowy pożyczki na łączną kwotę nominalną w wysokości 3.626.666,32 złotych, powiększoną o należne odsetki

do dnia zapłaty i pomniejszoną o dokonane rozliczenia na kwotę 49.884,16 złotych, za cenę sprzedaży obliczoną jako wskazaną powyżej kwotę nominalną pożyczki, powiększoną o należne odsetki, a pomniejszoną o kwotę rozliczeń. Zapłata ceny sprzedaży winna nastąpić w terminie do dnia 28 czerwca 2015 r., zaś skutek w postaci przelewu wierzytelności nastąpi po uiszczeniu ceny sprzedaży, a w przypadku braku zapłaty umowa rozwiąże się bez wywoływania skutków prawnych.

**Nota nr 62****Połączenie z innymi jednostkami**

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Informacje o zmianach w strukturze Grupy Kapitałowej Comp S.A. i sposobie rozliczenia transakcji znajdują się w punktach:

- Wprowadzenie do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego – Informacja o Grupie Kapitałowej;
- Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego - Zakres i metoda konsolidacji.

**Wskazanie skutków zmian w strukturze aktywów jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;**

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

**Struktura aktywów obrotowych oraz aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Comp S.A.**

Treść	stan na 31.12.2013	struktura [1]	stan na 31.12.2014	struktura [2]	zmiana [2-1]
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>373 471</b>	<b>100%</b>	<b>455 041</b>	<b>100%</b>	
I Rzeczowe aktywa trwałe	45 024	12%	49 669	11%	-1%
II Wartości niematerialne	306 535	82%	386 751	85%	3%
III Nieruchomości inwestycyjne	-	0%	-	0%	0%
IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności)	-	0%	-	0%	0%
V Inwestycje w udziały i akcje	-	0%	-	0%	0%
VI Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 215	1%	3 338	1%	0%
VII Aktywa finansowe długoterminowe	7 354	2%	5 723	1%	-1%
VIII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	-	0%	-	0%	0%
IX Pozostałe należności długoterminowe	292	0%	729	0%	0%
X Umowy o budowę - część długoterminowa	11 021	3%	5 193	1%	-2%
XI Pozostałe aktywa długoterminowe	30	0%	3 638	1%	1%
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>266 515</b>	<b>100%</b>	<b>348 291</b>	<b>100%</b>	
I Zapasy	57 928	22%	52 828	15%	-7%
II Należności handlowe	106 889	40%	168 651	48%	8%
III Pozostałe należności	14 889	6%	9 723	3%	-3%
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	-	0%	-	0%	0%
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	10 565	4%	5 253	2%	-2%
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	5 908	2%	15 159	4%	2%
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	5 904	2%	6 770	2%	0%
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	12 483	5%	11 924	3%	-2%
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23 149	9%	37 435	11%	2%
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	28 800	10%	40 548	12%	2%

**Struktura całości aktywów Grupy Kapitałowej Comp S.A.**

Treść	stan na 31.12.2013	struktura	stan na 31.12.2014	struktura	zmiany	zmiany w strukturze
-------	-----------------------	-----------	-----------------------	-----------	--------	------------------------

<b>AKTYWA</b>	<b>639 986</b>	<b>100%</b>	<b>803 332</b>	<b>100%</b>	<b>163 346</b>	
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>373 471</b>	<b>58%</b>	<b>455 041</b>	<b>57%</b>	<b>81 570</b>	<b>-1%</b>
I Rzeczowe aktywa trwałe	45 024	7%	49 669	6%	4 645	-1%
II Wartości niematerialne	306 535	48%	386 751	48%	80 216	0%
III Nieruchomości inwestycyjne	-	0%	-	0%	-	0%
IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności)	-	0%	-	0%	-	0%
V Inwestycje w udziały i akcje	-	0%	-	0%	-	0%
VI Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 215	1%	3 338	1%	123	0%
VII Aktywa finansowe długoterminowe	7 354	1%	5 723	1%	(1 631)	0%
VIII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	-	0%	-	0%	-	0%
IX Pozostałe należności długoterminowe	292	0%	729	0%	437	0%
X Umowy o budowę - część długoterminowa	11 021	1%	5 193	1%	(5 828)	0%
XI Pozostałe aktywa długoterminowe	30	0%	3 638	0%	3 608	0%
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>266 515</b>	<b>42%</b>	<b>348 291</b>	<b>43%</b>	<b>81 776</b>	<b>1%</b>
I Zapasy	57 928	9%	52 828	7%	(5 100)	-2%
II Należności handlowe	106 889	17%	168 651	21%	61 762	4%
III Pozostałe należności	14 889	2%	9 723	1%	(5 166)	-1%
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	-	0%	-	0%	-	0%
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	10 565	2%	5 253	1%	(5 312)	-1%
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	5 908	1%	15 159	2%	9 251	1%
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	5 904	1%	6 770	1%	866	0%
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	12 483	2%	11 924	1%	(559)	-1%
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23 149	3%	37 435	4%	14 286	1%
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	28 800	5%	40 548	5%	11 748	0%

## Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Pozycja	stan na 31.12.2014	% sumy bilansowej	stan na 31.12.2013	% sumy bilansowej
1 Aktywa trwałe	455 041	56,6%	373 471	58,4%
2 Aktywa obrotowe	348 291	43,4%	266 515	41,6%
<b>Aktywa razem</b>	<b>803 332</b>	<b>100,0%</b>	<b>639 986</b>	<b>100,0%</b>
1 Kapitał własny	439 521	54,7%	411 305	64,3%
2 Zobowiązania długoterminowe	56 685	7,1%	22 997	3,6%
3 Zobowiązania krótkoterminowe	307 126	38,2%	205 684	32,1%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>363 811</b>	<b>45,3%</b>	<b>228 681</b>	<b>35,7%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>803 332</b>	<b>100,0%</b>	<b>639 986</b>	<b>100,0%</b>

## Nota nr 63

## Zestawienie zmian pomiędzy skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Comp S.A. za rok 2014 a skonsolidowanym sprawozdaniem za IV kwartał 2014 r.

Różnice pomiędzy danymi finansowymi w publikowanym sprawozdaniu za IV kwartał 2014 r. a sprawozdaniem za rok 2014 wynikają głównie z dodatkowych księgowani dokumentów dotyczących roku 2014, które wpłynęły do Spółki po publikacji sprawozdania kwartalnego. Ponadto na zmiany w poszczególnych pozycjach mają wpływ korekty prezentacyjne.

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego	4 kwartały okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	różnice	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	odchylenie
I. Przychody netto ze sprzedaży	581 342	500	581 842	0,1%
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	48 978	13	48 991	0,0%

III. Zysk (strata) brutto	40 026	(160)	39 866	-0,4%
IV. Zysk (strata) netto	29 452	(3 055)	26 397	-11,6%
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	24 946	(3 059)	21 887	-14,0%
VI. Całkowity dochód	30 057	(3 310)	26 747	-12,4%
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 749	657	9 406	7,0%
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 937)	(717)	(28 654)	2,5%
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 506	28	33 534	0,1%
X. Przepływy pieniężne netto, razem	14 318	(32)	14 286	-0,2%
XI Średnia ważona liczba akcji	5 039 882	-	5 039 882	0,0%
XII. Rozwodniona liczba akcji	5 039 882	-	5 039 882	0,0%
XIII Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł /EUR)	4,95	(0,61)	4,34	-14,0%
XIV Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,95	(0,61)	4,34	-14,0%

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego	stan na 31.12.2014 koniec kwartału	różnice	stan na 31.12.2014	odchylenie
XV. Aktywa razem	810 797	(7 465)	803 332	-0,9%
XVI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	367 820	(4 009)	363 811	-1,1%
XVII. Zobowiązania długoterminowe	54 351	2 334	56 685	4,1%
XVIII. Zobowiązania krótkoterminowe	313 469	(6 343)	307 126	-2,1%
XIX. Kapitał własny	442 977	(3 456)	439 521	-0,8%
XX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	423 496	(3 461)	420 035	-0,8%
XXI. Kapitał podstawowy (akcyjny)	14 795	-	14 795	0,0%
XXII. Liczba akcji	5 918 188	-	5 918 188	0,0%
XXIII. Rozwodniona liczba akcji	5 918 188	-	5 918 188	0,0%
XXIV. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	74,85	(0,58)	74,27	-0,8%
XXV. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	74,85	(0,58)	74,27	-0,8%

#### Nota nr 64 Analiza ryzyka

#### Nota nr 64a Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

W Grupie Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej Comp S.A. Głównymi składnikami podlegającymi analizie są: kredyty bankowe i pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w tym wyemitowane akcje, agio, zyski zatrzymane oraz udziały niedające kontroli.

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

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 nieprzekraczającym 50%.

Pozycja	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	363 811	228 681
Środki pieniężne i ekwiwalenty	(37 435)	(23 149)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>326 376</b>	<b>205 532</b>

Kapitał własny	439 521	411 305
Kapitał z aktualizacji wyceny i kapitał tworzony ustawowo*	(16 263)	(5 511)
<b>Kapitał dyspozycyjny razem</b>	<b>423 258</b>	<b>405 794</b>
Kapitał i zadłużenie netto	749 634	611 326
<b>Dźwignia</b>	<b>43,5%</b>	<b>33,6%</b>

\*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 Spółki Grupy Kapitałowej mogą wyemitować nowe akcje lub obligacje, zawiesić lub wypłacić dywidendę lub zaciągnąć kredyty.

#### **Nota nr 64b**

##### **Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową 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 Grupę Kapitałową koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych i stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W określonym zakresie Spółki Grupy Kapitałowej Comp S.A. wykorzystują pochodne instrumenty finansowe, takie jak kontrakty terminowe na waluty obce, w celu minimalizowania ryzyka finansowego.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa należą: kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty oraz udzielone pożyczki. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy Kapitałowej, zarządzanie ryzykiem płynności oraz doraźne inwestowanie nadwyżek płynnych środków pieniężnych. Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej, co narazi Grupę Kapitałową na straty finansowe.

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

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

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

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

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



Transakcje depozytowe oraz transakcje na instrumentach pochodnych Spółki Grupy Kapitałowej zawierają z bankami o uznanej renomie i wysokim standingu finansowym.

Według stanu na koniec 2014 roku Grupa Kapitałowa nie dokonywała istotnych odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

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

### Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe rozumiane jest jako niekorzystny wpływ zmiany kursów walut na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Ze względu na wzrost udziału eksportu w obrotach Grupy Kapitałowej rośnie także ryzyko walutowe. W związku z tym faktem Grupa Kapitałowa stara się zmniejszać ryzyko poprzez wykonywanie transakcji zabezpieczających (forward) dla wybranych kontraktów.

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

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

Pozycja	Aktywa		Zobowiązania	
	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Waluta - USD	2 126	3 342	4 592	4 877
Waluta - EUR	23 032	7 862	7 541	4 172
Waluta - GBP	18 149	535	18 657	627
Waluta - HUF	6 196	11 657	4 815	8 007
Waluta - inne	15	19	49	-
Waluta - PLN	753 814	616 571	328 157	210 998
<b>Razem</b>	<b>803 332</b>	<b>639 986</b>	<b>363 811</b>	<b>228 681</b>

Ekspozycja Grupy Kapitałowej Comp S.A. na ryzyko walutowe dotyczy głównie zobowiązań krótkoterminowych oraz należności krótkoterminowych i środków pieniężnych. Udział zobowiązań krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 11,10% zobowiązań na 31 grudnia 2014 roku a udział należności krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 14,19% należności na 31 grudnia 2014 roku. Na koniec poprzedniego roku udział zobowiązań denominowanych w walutach obcych wynosił 8,51% a udział należności denominowanych w walutach obcych wynosił 9,04%.

### Ryzyko stopy procentowej

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

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

Grupa Kapitałowa ponosi ryzyko stopy procentowej wynikające z zaciągniętych kredytów bankowych, zawartych umów leasingu finansowego, udzielonych pożyczek oraz środków pieniężnych i depozytów na rachunkach bankowych, których oprocentowanie oparte jest na stawkach WIBOR. Grupa Kapitałowa posiada też zobowiązanie z tytułu kredytu w forintach oparte na stawce BUBOR, ale są to kwoty nieistotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego.

Aktywa finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa	
	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Środki bieżące na rachunku bankowym (środki avista)	1 072	6 017

Depozyty bankowe	100	-
Udzielone pożyczki długo i krótkoterminowe	1 583	2 247
Obligacje	2 175	2 092
<b>Razem</b>	<b>4 930</b>	<b>10 356</b>

Zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa	
	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Kredyty bankowe i pożyczki	93 608	80 294
Pożyczki uzyskane	1 493	253
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 339	1 401
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	36 070	-
<b>Razem</b>	<b>132 510</b>	<b>81 948</b>

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Comp S.A. 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.

### Ryzyko zmiany ceny

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

W dniu 29 sierpnia 2013 r. Comp S.A. złożył zlecenia nabycia, rozliczone w pakietowych transakcjach poza sesyjnych na rynku regulowanym w dniu 30 sierpnia 2013 r., a tym samym w dniu 30 sierpnia 2013 r. nabył – 900.000 akcji Hyperion S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 6,67% kapitału zakładowego oraz odpowiadających 900.000 głosom, stanowiących 6,67% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Hyperion S.A. Jednocześnie na podstawie umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 23 sierpnia 2013 r. z Com. Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie spółka ta zobowiązała się do odkupienia wszystkich nabytych przez Spółkę akcji Hyperion S.A. w terminie do końca 2016 r., zaś Spółka zobowiązała się w tym terminie sprzedać te akcje na żądanie Com. Investment Sp. z o.o. Strony jednocześnie ustaliły mechanizm ustalenia ceny sprzedaży, określający jej dolny i górny pułap, przy czym w każdym wypadku cena sprzedaży jednej akcji nie będzie niższa niż 3 zł.

W związku z faktem, iż Spółka Comp S.A. powinna wycenić akcje Hyperion S.A. w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów po bieżącej wartości rynkowej istnieje konieczność oceny wpływu zawartej umowy na wynik Grupy Kapitałowej Comp S.A. uzyskany na tej transakcji. Korektę wynikającą z umowy traktujemy jak instrument finansowy.

Ponieważ Spółka Comp S.A. posiada opcję PUT, a Spółka Com. Investment Sp. z o.o. posiada opcję CALL, to można wycenić odrębnie te instrumenty.

W wyniku wyceny otrzymano:

Wartość opcji Call (zobowiązanie Comp) została wyliczona na 0.18 zł na każdą akcję Hyperion.

Wartość opcji Put (aktywo Comp) została wyliczona na 0.82 zł na każdą akcję Hyperion.

Wartość Instrumentu (powyższe netto) została wyliczona na 0.64 zł na każdą akcję Hyperion.

### 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 2014 roku. Dodatkowo przyjęto założenie, że zmienność kursów walut w 2015 roku będzie podobna.

Oprocentowanie aktywów finansowych oraz zobowiązań oparte jest na stawkach WIBOR. Zmienność tych stawek wyznaczono jako odchylenie standardowe na próbie średnich stawek WIBOR 1M na koniec każdego miesiąca w 2014 roku. Dodatkowo przyjęto założenie, że zmienność tych stawek w 2015 roku będzie podobna.

na dzień	1 USD	1 EUR	1 GBP	100 HUF	WIBOR 1M
2014-01-31	3,1288	4,2368	5,1458	1,3609	2,6100
2014-02-28	3,0254	4,1602	5,0697	1,3409	2,6100
2014-03-31	3,0344	4,1713	5,0485	1,3586	2,6100
2014-04-30	3,0440	4,1994	5,1181	1,3644	2,6200
2014-05-30	3,0435	4,1420	5,0928	1,3682	2,6200
2014-06-30	3,0473	4,1609	5,1885	1,3413	2,6100
2014-07-31	3,1094	4,1640	5,2506	1,3346	2,6000
2014-08-29	3,1965	4,2129	5,3056	1,3370	2,5900
2014-09-30	3,2973	4,1755	5,3549	1,3452	2,4000
2014-10-31	3,3459	4,2043	5,3503	1,3687	2,0000
2014-11-28	3,3605	4,1814	5,2805	1,3600	2,0800
2014-12-31	3,5072	4,2623	5,4648	1,3538	2,0800
<b>Średnia</b>	<b>3,1784</b>	<b>4,1893</b>	<b>5,2225</b>	<b>1,3528</b>	<b>2,4525</b>
<b>Odchylenie standardowe</b>	<b>15,51%</b>	<b>3,36%</b>	<b>12,65%</b>	<b>1,19%</b>	<b>23,82%</b>

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 1M i jego zmienności.

Aktywa finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa		wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	
	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013	rok 2014	rok 2013
Środki bieżące na rachunku bankowym (środki avista)	1 072	6 017	+/_6,26	+/_88,37
Depozyty bankowe	100	-	+/_0,58	-
Udzielone pożyczki długo i krótkoterminowe	1 583	2 247	+/_9,25	+/_33,00
Obligacje	2 175	2 092	+/_12,71	+/_30,73
<b>Razem</b>	<b>4 930</b>	<b>10 356</b>	<b>29</b>	<b>152</b>

Zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa		wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	
	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013	rok 2014	rok 2013
Kredyty bankowe i pożyczki	93 608	80 294	+/_546,91	+/_1179,32
Pożyczki uzyskane	1 493	253	+/_8,72	+/_3,72
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 339	1 401	+/_7,82	+/_20,58
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	36 070	-	+/_210,74	-
<b>Razem</b>	<b>132 510</b>	<b>81 948</b>	<b>774</b>	<b>1 204</b>

#### 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 31.12.2014	stan na 31.12.2013	rok 2014	rok 2013
Należności krótkoterminowe denominowane w:				
- USD	691	2 052	+/_ 107,16	+/_ 190,83
- EUR	917	705	+/_ 30,84	+/_ 40,13
- GBP	18 039	300	+/_ 2281,86	+/_ 23,54
- HUF	1 071	5 979	+/_ 12,71	+/_ 151,42
Środki pieniężne na rachunku bankowym denominowane w:				
- USD	1 435	1 290	+/_ 222,54	+/_ 119,97
- EUR	22 115	7 157	+/_ 743,87	+/_ 407,35
- GBP	110	235	+/_ 13,91	+/_ 18,44
- HUF	1 645	2 302	+/_ 19,52	+/_ 58,30
Pozostałe aktywa denominowane w:				
- HUF	3 480	3 376	+/_ 440,21	+/_ 264,96
<b>Razem aktywa</b>	<b>49 503</b>	<b>23 396</b>	<b>2 873</b>	<b>1 275</b>

Pasywa denominowane w walucie obcej	wartość bilansowa		wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	
	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013	rok 2014	rok 2013
Zobowiązania długoterminowe denominowane w:				
- HUF	1 551	181	+/_ 18,40	+/_ 4,58
Zobowiązania krótkoterminowe denominowane w:				
- USD	4 592	4 877	+/_ 712,14	+/_ 453,54
- EUR	7 541	4 172	+/_ 253,65	+/_ 237,46
- GBP	18 657	627	+/_ 2360,04	+/_ 49,21
- HUF	3 264	7 826	+/_ 38,72	+/_ 198,20
<b>Razem pasywa</b>	<b>35 605</b>	<b>17 683</b>	<b>3 383</b>	<b>943</b>

## Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa 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.

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

## Analiza wymagalności zobowiązań finansowych

Poniższe tabele przedstawiają informacje o terminach umownej wymagalności zobowiązań finansowych.

Kredyty i pożyczki długoterminowe	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	8 136	13 321
b) Powyżej 3 lat do 5 lat	1 374	923
c) Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>9 510</b>	<b>14 244</b>

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Do 1 miesiąca	14 477	530
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 673	3 261
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	23 583	33 876
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	35 040	28 383
e) Zobowiązania przeterminowane	264	253
<b>Razem</b>	<b>86 037</b>	<b>66 303</b>

Zobowiązania handlowe	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Do 1 miesiąca	48 582	49 976
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 402	16 761
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	123
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2	350
e) Powyżej 1 roku	138	5
f) Zobowiązania przeterminowane	30 668	4 009
<b>Razem</b>	<b>91 792</b>	<b>71 224</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Do roku	2 460	2 878
b) Powyżej 1 roku do 3 lat	1 783	2 168
c) Powyżej 3 lat do 5 lat	96	9
d) Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 339</b>	<b>5 055</b>

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Do 1 miesiąca	-	-
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) Powyżej 1 roku	36 070	-
<b>Razem</b>	<b>36 070</b>	<b>-</b>

**Nota nr 65****INFORMACJE O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE**

W raportowanym okresie Jednostka Dominująca nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłat dywidendy.

W dniu 26 maja 2014 r. Zarząd Comp S.A. podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia polityki dywidendy.

Biorąc pod uwagę dobrą sytuację finansową Spółki jak i jej Grupy Kapitałowej Zarząd Jednostki Dominującej zamierza w przyszłości rekomendować Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości do 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy. Celem Zarządu Spółki jest powtarzalna wypłata około 30% skonsolidowanego zysku netto Grupy. Zgodnie z regulacjami organów wewnętrznych Spółki, rekomendacja Zarządu będzie każdorazowo przedkładana do akceptacji Rady Nadzorczej.

Wysokość rekomendowanej dywidendy w latach przyszłych uzależniona będzie od aktualnej sytuacji rynkowej, możliwości i potrzeb finansowania rozwoju Grupy oraz uwzględniać będzie bezpieczeństwo finansowe Spółki / Grupy Kapitałowej (między innymi realizację zadanych kowenantów).

Polityka dywidendy obowiązuje i znajdzie zastosowanie począwszy od podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 29 kwietnia 2015 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2015	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2015	Bogumiła Lewandowska	Główna Księgowa	

# Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Comp S.A. w 2014 r.

## 1. Informacje ogólne o Spółce i Grupie Kapitałowej.

Szczegółowe informacje o Spółce Comp S.A. (zwana dalej Spółką lub Jednostką Dominującą) zostały przedstawione we Wprowadzeniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

## 2. Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Comp S.A. (zwana dalej Grupa Kapitałowa) posiada akcje Spółki Hyperion S.A. (opisane w nocie 64b Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego) oraz ze względu na efektywne zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach Grupy Kapitałowej Comp S.A., są przeprowadzane emisje dłużnych instrumentów (obligacji) dla podmiotów z Grupy Kapitałowej.

Spółka posiada także zobowiązania z tytułu emisji obligacji w trybie emisji niepublicznej opisane w nocie 31 w Notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

## 3. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Działalność Grupy Kapitałowej Comp S.A. koncentruje na dwóch podstawowych obszarach działalności, rozwiązaniach z zakresu Retail i IT.

W obydwu w/w obszarach Grupa Kapitałowa Comp S.A. zamierza ponosić nakłady na rozwój własnych technologii oraz dokonywać ekspansji 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 jeszcze fundusze unijne Grupa Kapitałowa Comp S.A. posiadając ugruntowaną pozycję na rynku publicznym, ma szansę na pozyskiwanie zamówień współfinansowanych z tych właśnie źródeł.

Grupa Kapitałowa Comp S.A. dysponując bazą licznych referencji, ogólnopolską infrastrukturą oraz bardzo dużym potencjałem wykonawczym zamierza ubiegać się o duże kontrakty integracyjne.

Rozwój własnych rozwiązań, w tym kryptograficznych jak również specjalizowanych aplikacji sprzyja oferowaniu kompletnej gamy produktów dedykowanych i przystosowywanych dla określonych grup odbiorców.

### Rynek dużych przedsiębiorstw.

Kolejnym rynkiem dla Grupy Kapitałowej Comp S.A. jest rynek dużych przedsiębiorstw z obszarów: telekomunikacji, finansów oraz przemysłu i energetyki do których spółka zamierza kierować przede wszystkim ofertę z zakresu bezpieczeństwa danych i systemów, w szczególności w dziedzinie zabezpieczenia infrastruktury krytycznej. W tym zakresie działalności, spółki z grupy mają ugruntowaną pozycję na rynku, oferując zaawansowane rozwiązania sprzętowe i programowe partnerów/firm trzecich uzupełniając je o swoje rozwiązania i profesjonalne usługi.

### Rynek Retail.

W tym obszarze Grupa Kapitałowa Comp S.A. oferuje przede wszystkim kompletne spektrum produktów, przede wszystkim własnej produkcji oraz usług. Oferta kierowana jest zarówno do małych i średnich przedsiębiorstw jak również klientów posiadających ogólnopolskie sieci sprzedaży.



Grupa Kapitałowa Comp S.A. zamierza zwiększać swój udział w rynku krajowym, m.in. wprowadzając do sprzedaży innowacyjne produkty oraz usługi (zintegrowana platforma usług).

Ważnym kierunkiem rozwoju Grupy Kapitałowej w obszarze działalności Retail jest sprzedaż produktów i technologii w innych krajach w Europie i na pozostałe rynki.

#### **Outsourcing, jako model świadczenia usług.**

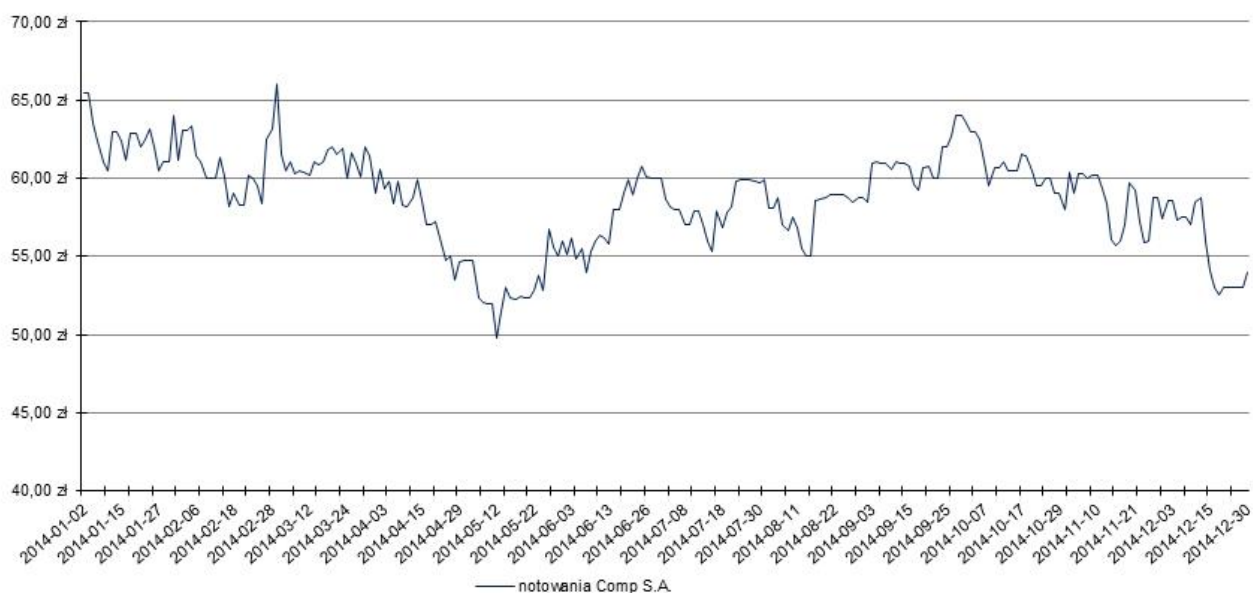
Podmioty Grupy Kapitałowej są w stanie odpowiadać na szerokie potrzeby informatyczne klientów oraz posiadają umiejętność łączenia kompetencji technicznych z wyczuciem i potrzebami biznesowymi.

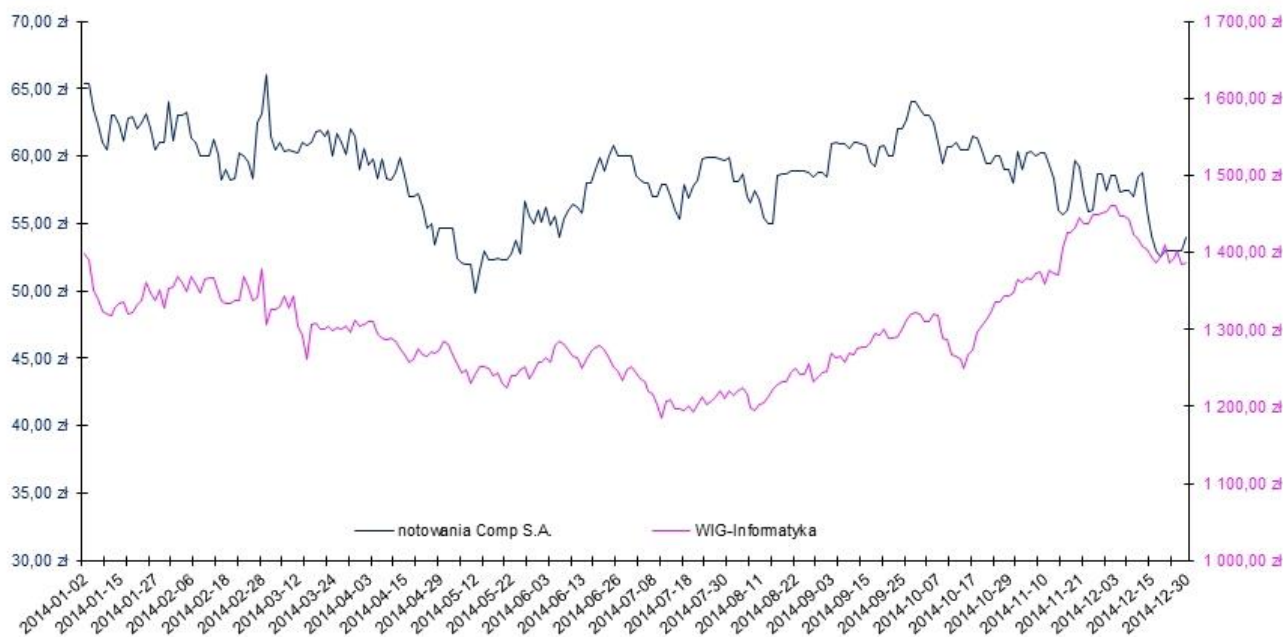
Grupa Kapitałowa Comp S.A. dysponuje ogólnopolską infrastrukturą i wykwalifikowanymi specjalistami z bardzo szerokiego zakresu technologii i produktów.

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

#### **4. Notowania akcji Comp S.A.**

Notowania akcji Spółki w 2014 roku przedstawione są na poniższym wykresie:





## 5. Czynniki Ryzyka w działalności Grupy Kapitałowej Comp S.A.

### 5.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Grupy Kapitałowej.

#### 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 z utratą kluczowych pracowników

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

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

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

### 5.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działalność.

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

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

W celu ograniczenia ryzyka związanego z ewentualnym spadkiem dynamiki wzrostu na rynku technologii informatycznych Grupy Kapitałowej Comp S.A. podejmuje działania polegające na oferowaniu nowych usług i rozwiązań w tym innowacyjnych, dywersyfikując swoją ofertę, a także stara się równomiernie rozkładać sprzedaż na kilka różnych obszarów rynkowych, zmniejszając uzależnienie od koniunktury jednego sektora. Takie działania poprawiają pozycję Grupy Kapitałowej Comp S.A. względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez Grupę Kapitałową Comp S.A. kontraktów długoterminowych.

### Ryzyko konkurencji światowych koncernów

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

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

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

## 6. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.

### 6.1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.

Pozycja	stan na 31.12.2014	% sumy bilansowej	stan na 31.12.2013	% sumy bilansowej
1 Aktywa trwałe	455 041	56,6%	373 471	58,4%
2 Aktywa obrotowe	348 291	43,4%	266 515	41,6%
<b>Aktywa razem</b>	<b>803 332</b>	<b>100,0%</b>	<b>639 986</b>	<b>100,0%</b>
1 Kapitał własny	439 521	54,7%	411 305	64,3%
2 Zobowiązania długoterminowe	56 685	7,1%	22 997	3,6%
3 Zobowiązania krótkoterminowe	307 126	38,2%	205 684	32,1%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>363 811</b>	<b>45,3%</b>	<b>228 681</b>	<b>35,7%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>803 332</b>	<b>100,0%</b>	<b>639 986</b>	<b>100,0%</b>

Szczegółowe struktura aktywów znajduje się w nocie nr 62 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 6.2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.

Pozycja	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	dynamika	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Przychody ze sprzedaży	581 842	11,2%	523 336
2 Koszt własny sprzedaży	397 270	9,8%	361 789
3 Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	184 572	14,3%	161 547
4 Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	48 991	-0,9%	49 435
5 EBITDA	65 662	2,4%	64 105
6 Zysk (Strata) brutto	39 866	-14,3%	46 530
7 Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	26 397	-22,6%	34 084
8 Całkowite dochody	26 747	-21,6%	34 136

### 6.3. Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.

Pozycja	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 406	48 640
2 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 654)	(32 450)
3 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 534	(27 856)
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>14 286</b>	<b>(11 666)</b>

#### 6.4. Podstawowe wskaźniki finansowe.

Wskaźniki	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Rentowność sprzedaży brutto	32%	31%
2 Rentowność EBIT	8%	9%
3 Rentowność EBITDA	11%	12%
4 Rentowność netto	5%	7%
5 Rentowność kapitału własnego ROE	6%	8%
6 Rentowność aktywów ROA	3%	5%
7 Wskaźnik płynności bieżącej	1,1	1,3
8 Wskaźnik płynności szybkiej	1,0	1,0
9 Wskaźnik ogólnego zadłużenia	45%	36%
10 Cykl rotacji zapasów w dniach	50	55
11 Cykl rotacji należności w dniach	85	70
12 Cykl rotacji zobowiązań w dniach	55	50

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/aktywa razem
- 10 zapasy\* x ilość dni w okresie/koszt własny sprzedaży
- 11 należności handlowe\* x ilość dni w okresie /przychody ze sprzedaży
- 12 zobowiązania handlowe\* x ilość dni w okresie/(koszt własny sprzedaży+ koszty sprzedaży+ koszty ogólnego zarządu)

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

#### 7. 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 2015 działalność gospodarcza Comp S.A. oraz Spółek Grupy Kapitałowej będzie prowadzona jako, kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z lat ubiegłych, a mianowicie:

- rozszerzanie oferty dla rynku handlu detalicznego, usług i logistyki (segment retail) między innymi prowadzenie zintegrowanej platformy usług,
- rozwój kompetencji w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego,
- wyszukiwanie nisz rynkowych,

- inwestowanie w nowatorskie rozwiązania informatyczne.

Taka strategia przynosi efekty ekonomiczne i ugruntowuje pozycję Grupy Kapitałowej Comp S.A. na rynku jako, specjalisty od wysoko kwalifikowanych systemów bezpieczeństwa i kompleksowych systemów teleinformatycznych.

## 8. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Comp S.A.

Informacje dotyczące zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Comp S.A. znajdują się w notcie nr 58 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 9. Prace badawczo rozwojowe.

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 i usług w kluczowej dla Comp S.A. dziedzinie: rynku retailowego, bezpieczeństwa specjalnego i kryptografii.

Większość nakładów ponoszonych obecnie przez spółki z Grupy Kapitałowej na prace badawcze i rozwojowe wiąże się z rozwijaniem nowych projektów. Ze względu na specyfikę niszy w której operuje Grupa Comp S.A., a także ze względu na zachowanie konkurencyjnej pozycji na rynku, nie pozwala na opisywanie ich charakteru przed wprowadzeniem gotowych wyrobów do sprzedaży.

## 10. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym 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.

Informacje dotyczące produktów, towarów i usług znajdują się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w notach 43, 43a i 43b.

## 11. Informacje o zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze Spółką.

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

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW RYNKU	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	%
1 Administracja (w tym służby mundurowe)	93 781	26,5%
2 Telekomunikacja	21 668	6,1%
3 Przemysł, Transport i Energetyka	20 523	5,8%
4 Finanse i bankowość	22 090	6,2%
5 Handel i usługi	157 097	44,3%
6 Informatyczny	21 988	6,2%
7 Ubezpieczenia	7 963	2,2%
8 Pozostałe	9 374	2,7%
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>354 484</b>	<b>100%</b>

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Comp S.A. wg segmentów rynku:

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW RYNKU	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	%
---	---	---

1 Administracja (w tym służby mundurowe)	107 588	18,5%
2 Telekomunikacja	25 430	4,4%
3 Przemysł, Transport i Energetyka	31 488	5,4%
4 Finanse i bankowość	30 541	5,2%
5 Handel i usługi	330 188	56,7%
6 Informatyczny	34 643	6,0%
7 Ubezpieczenia	8 002	1,4%
8 Pozostałe	13 962	2,4%
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>581 842</b>	<b>100%</b>

W 2014 roku ponad 79% przychodów ze sprzedaży była realizowana na rynek krajowy.

SEGMENTY GEOGRAFICZNE	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
<b>Przychody uzyskane ze sprzedaży na rynek Polski:</b>		
- wartościowo	<b>460 145</b>	<b>500 579</b>
- procentowo	79,08%	95,65%
<b>Przychody uzyskane ze sprzedaży eksportowej na rynki UE:</b>		
- wartościowo	<b>98 216</b>	<b>21 032</b>
- procentowo	16,88%	4,02%
<b>Przychody uzyskane ze sprzedaży eksportowej poza UE:</b>		
- wartościowo	<b>23 481</b>	<b>1 725</b>
- procentowo	4,04%	0,33%

W związku ze skierowaniem podstawowych elementów oferty produktowej Spółki do dużych przedsiębiorstw oraz szeroko rozumianej administracji państwowej, istotna wysokość sprzedaży występuje 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.

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

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

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

## 12. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej 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 znaczące umowy dla działalności Spółki pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz znaczące umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji. Wykaz aktualnych polis ubezpieczeniowych Jednostki Dominującej:

L P	Ubezpieczenie l	Przedmiot ubezpieczenia	Nr polisy	Okres ubezpieczeni a	Ryzyko	Suma ubezpieczeni a tys. PLN	Uwagi
--------	--------------------	----------------------------	-----------	----------------------------	--------	------------------------------------	-------

1	Ergo Hestia S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych	UG500	30.01.2014 do 29.01.2015	OC	ustawowa	
					AC	2 482	
2	AIG Europe Limited Sp. z o.o.	Grupowe Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków	0202001364	30.01.2014 do 29.01.2015	Śmierć, inwalidztwo, koszty pogrzebu, przekwalifikowania i inne nieszczęśliwe wypadki	45 000	Maksymalna kwota ubezpieczenia
3	Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialność i Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej z włączeniem OC za produkty	000-14-430-05902991	01.02.2014 do 31.01.2015	Odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa	15 000	Także spółki Grupy Kapitałowej *
4	AIG Europe Limited Sp. z o.o.	Ubezpieczenie NNW w zagranicznych podróżach służbowych	202005242	01.05.2014 do 30.04.2015	Śmierć, inwalidztwo, koszty przekwalifikowania, koszty pogrzebu, koszty, koszty leczenia, koszty obsługi prawnej i inne nieszczęśliwe wypadki	15 000	Maksymalna kwota ubezpieczenia
5	AIG Europe Limited Sp. z o.o.	OC Członków Organów Spółek	2361000225	16.10.2014 do 15.10.2015	OC	30 000	Także spółki Grupy Kapitałowej **
6	Aviva Sp. z o.o.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	BCF 30001744234 5	01.01.2014 do 31.12.2014	Zdarzenie losowe, kradzież z włamaniem, rabunek, wandalizm, inne	69 244	
		Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk				9 294	
		Ubezpieczenie mienia w transporcie				30 000	

\* Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o., Insoft Sp. z o.o., Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., PayTel S.A.

\*\* Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o., Insoft Sp. z o.o., Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., PayTel S.A., ZUK Elzab S.A.

#### Wykaz aktualnych polis ubezpieczeniowych spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A.

LP	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Nr polisy	Okres ubezpieczenia	Ryzyko	Suma ubezpieczenia tys. PLN	Uwagi
1	Aviva TUO S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej	H 300217403396	01.02.2014 do 31.01.2015	Odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa	10 000	Suma gwarancyjna
2	Generali Providencia Zrt.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej	95596106004783100	01.02.2014 do 31.01.2015	Odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa	150 000 tys. HUF	Limit roczny
						30 000 tys. HUF	Limit na jedno zdarzenie
3	PZU S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia	4WA195A0001	09.10.2014 do 08.10.2015	Odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa	5 204	

		działalności gospodarczej					
4	PZU S.A.	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych żywiołów	TPP 34463629	01.11.2014 do 31.10.2015	Pożar i inne żywioły	309	Suma ubezpieczenia podana łącznie
5	Compensa S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	4064457	02.07.2014 do 01.07.2015	OC	33 000	Suma ubezpieczenia podana łącznie
					Pożar, wypadek, rabunek, kradzież i inne	1 950	
6	Generali Providencia Zrt.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	754660922155000 95456274343768400	01.02.2014 do 31.01.2015	Pożar, wypadek, rabunek, kradzież i inne	264 345 tys. HUF	Suma ubezpieczenia podana łącznie
7	Aviva TUO S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	BCFZ 300017442350	01.01.2014 do 31.12.2014	Pożar, wypadek, rabunek, kradzież i inne	87 079	Suma ubezpieczenia podana łącznie
8	Ergo Hestia S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych	902000308643 902000308646 903006632368 903006632513	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa	
					AC, NNW, Car Assistance	49	
9	PZU S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych i przyczepki	269854 269853 379/14024346 TPP 28858341 TPP 29622547 EFI 10010624	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa	
					AC, ASS, Auto Pomoc, NNW NNW	218	
10	Warta S.A	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych	908000042782 908521483817 908533385509	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa	
					AC, NNW, ASS, KR, Zielona Karta	191	
11	Generali Providencia Zrt.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych i przyczepki	94006274346986500 94000910823517200 94000910823512200 94000910834193500 94000910823506000 94006106016308900	Roczny okres ubezpieczenia	OC	2 100 tys. HUF	
12	Generali Providencia Zrt.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych	94106106315991800 94100910846352000 94100910838174300 94106106315990700 94100910846336200 94100910846351500 94100910846335400	Roczny okres ubezpieczenia	AC	do wysokości szkody	
13	Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochód własny	50839480 53108775	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa	
					AC, NNW	86	
14	Allianz Hungaria Zrt.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochód własny	AHB830749497 AHB830749489	Roczny okres ubezpieczenia	OC	2 100 tys. HUF	
15	UNIQA TU S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochód własny	996L174953 996L172727 354013003393	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa	
					AC, NNW, ASS, SZYBY	149	



16	Compensa S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych	4011135	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa
			4011138 4012018 4011099 4008854 4008860 4008839 5366132 22069/5340352 22044/4015325 22069/5341340 22069/5339962 22069/5339965			

Dodatkowo spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A. posiadają ubezpieczenia komunikacyjne samochodów w leasingu i ubezpieczenia grupowe pracowników.

**13. 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 niebędącego państwem członkowskim.**

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

**14. 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.**

Informacja o powiązaniach inwestycyjnych Comp S.A. znajdują się we Wprowadzeniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego - Informacje o Grupie Kapitałowej.

Informacja o nakładach inwestycyjnych Grupy Kapitałowej Comp S.A. znajdują się w notcie nr 55 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**15. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanimi na warunkach innych niż rynkowe, wraz z kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji,**

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanimi zostały zawarte na zasadach rynkowych.

Transakcje Spółki Comp S.A. z podmiotami powiązanimi, za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r. oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z tymi jednostkami na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiają się następująco:

TREŚĆ	sprzedaż Comp S.A. do jednostek powiązanych	zakupy Comp S.A. od jednostek powiązanych	pozostałe transakcje z jednostkami powiązanimi	należności Comp S.A. od jednostek powiązanych	zobowiązania Comp S.A. wobec jednostek powiązanych
<b>Transakcje z podmiotami powiązanimi</b>	<b>28 609</b>	<b>5 872</b>	<b>24 235</b>	<b>32 470</b>	<b>3 558</b>
<b>Transakcje z jednostkami zależnymi konsolidowanymi</b>	<b>28 609</b>	<b>5 722</b>	<b>24 235</b>	<b>28 431</b>	<b>3 541</b>
<i>Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.</i>	777	1 568	22 478	7 112	711
<i>Safe Computing Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Comp S.A.)</i>	159	8	310	-	-
<i>Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.</i>	1 961	1 905	653	15 571	119
<i>Meritum - Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Comp S.A.)</i>	-	233	25	-	-

Big Vent S.A. (do momentu połączenia z Comp S.A.)	288	591	146	-	-
Insoft Sp. z o.o.	3	736	364	-	78
Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A.	13 933	669	33	3 241	2 628
Micra Metripond KFT	9 775	12	-	63	-
Hallandale Sp. z o.o.*	-	-	7	2 236	5
PayTel S.A.*	1 713	-	219	208	-
<b>Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi</b>	-	<b>150</b>	-	<b>4 039</b>	<b>17</b>
WTC Waldemar Waclaw Tevnell**	-	150	-	-	12
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	-	-	-	4 039	-
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-	2
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-	2
Andrzej Wawer - Członek Zarządu	-	-	-	-	1

\*spółka przeznaczona do sprzedaży

\*\* właściciel jest członkiem Rady Nadzorczej ZUK Elzab S.A.

## 16. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Poza opisanymi w nocie 26a zaciągniętymi w roku bieżącym kredytami i pożyczkami spoza Grupy Kapitałowej Comp S.A. poniżej znajduje się opis pożyczek zaciągniętych wewnątrz Grupy Kapitałowej.

W 2013 r. ZUK Elzab S.A. udzielił Spółce Micra Metripond Kft pożyczek w łącznej wysokości 564 tys. euro oraz 22 000 tys. huf. Pożyczki zostały spłacone w całości wraz z należnymi odsetkami do końca września 2014 roku.

W 2013 r. ELZAB S.A. udzielił pożyczki spółce Elzab Soft Sp. z o.o. w wysokości 160 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spółka spłaciła całą kwotę pożyczki wraz odsetkami do końca 2014 roku.

W dniu 11 marca 2014 roku Spółki ZUK Elzab S.A. udzieliła pożyczki Spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w wysokości 2.000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Pożyczka wraz z należnymi odsetkami została skonwertowana na udziały, które ZUK Elzab S.A. objął w związku z podwyższeniem kapitału w Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o..

W dniu 14 marca 2014 roku została podpisana umowa o potrąceniu pomiędzy Spółką Comp S.A. i PayTel S.A., na mocy której należność z tytułu udzielonych pożyczek Spółce PayTel S.A. z dnia 2 października 2013 roku w kwocie 1.000 tys. zł oraz z dnia 13 listopada 2013 roku w kwocie 428 tys. zł, wraz z odsetkami, została skompensowana z zobowiązaniem Spółki Comp S.A. z tytułu objęcia 2.683 akcji Spółki PayTel S.A. o łącznej wartości 1.453 tys. zł.

W dniu 24 czerwca 2014 roku Spółka Comp S.A. podpisała ze Spółką Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. aneks do umowy pożyczki z dnia 22 czerwca 2011 roku, na mocy którego termin spłaty raty pożyczki w kwocie 1.545 tys. zł został przesunięty na dzień 31 lipca 2014 roku oraz w kwocie 1.455 tys. zł został przesunięty na dzień 31 grudnia 2014 roku. Aneksem z dnia 31 grudnia 2014 roku termin spłaty raty pożyczki w kwocie 1.455 tys. zł został wyznaczony na dzień 31 marca 2015 roku.

W dniu 14 października 2014 r. Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Spółce JNJ Poland Sp. z o.o. w wysokości 50 tys. zł. W dniu 31 października 2014 r. pożyczka została rozliczona w wyniku połączenia spółek Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz JNJ Poland sp. z o.o.

W dniu 29 października 2014 r. Spółka Safe Computing Sp. z o.o. udzieliła pożyczki w kwocie 10 tys. zł Spółce Hallandale Sp. z o.o. z terminem spłaty 30 grudnia 2015 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” wraz z deklaracją wekslową. W dniu 28 listopada 2014 r. Spółka Comp S.A. w wyniku połączenia przejęła pożyczkę od Spółki Safe Computing Sp. z o.o..

W dniu 28 listopada 2014 r. Spółka ZUK Elzab S.A. zaciągnęła w Spółce Micra Metripond Kft pożyczkę w wysokości 950 tys. euro na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata pożyczki nastąpi w terminie 6 miesięcy.

W dniu 30 listopada 2014 r. Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Spółce JNJ Limited w wysokości 21 tys. zł. Po dniu bilansowym pożyczka została spłacona.

W dniu 29 grudnia 2014 r. Spółka ZUK Elzab S.A. udzieliła pożyczki spółce Elzab Soft Sp. z o.o. w wysokości 400 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata pożyczki nastąpi, począwszy od stycznia 2015 r. do końca 2016 r.

Po dacie bilansowej, w dniach 27 stycznia oraz 9 lutego 2015 r. ZUK Elzab S.A. udzielił dwóch pożyczek spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., o łącznej wartości 500 tys. zł, której celem jest finansowanie bieżącej działalności. Spłata pożyczek nastąpi w terminie 6 miesięcy od daty uruchomienia.

Wszystkie pożyczki udzielone są w PLN poza pożyczką udzieloną Spółce ZUK Elzab S.A. przez Micra Metripod KFT.

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

**17. 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.**

<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>kwota udzielonej pożyczki</i>	<i>kwota pozostała do spłaty(wraz z odsetkami) na dzień bilansowy</i>	<i>termin wymagalności</i>
<b><i>Pożyczki dla osób fizycznych</i></b>			
<b>Krótkoterminowe:</b>	<b>3 146</b>	<b>3 704</b>	
Pracownicy	3 096	3 650	Ostatnia do 30.06.2015
Zarządy spółek	50	54	Do 28.11.2015
<b>Pożyczki z ZFŚS</b>	<b>1 335</b>	<b>646</b>	
<b>Razem</b>	<b>4 481</b>	<b>4 350</b>	
<b><i>Pożyczki dla firm</i></b>			
<b>Długoterminowe</b>	<b>2 317</b>	<b>815</b>	
Airport Handling Systems Sp. z o.o.	947	81	Do 01.03.2016
Airport Handling Systems Sp. z o.o.	750	88	Do 31.03.2016
Noa Tech Sp. z o.o.	620	646	Do 23.04.2017
<b>Krótkoterminowe:</b>	<b>123</b>	<b>891</b>	
4PI Sp. z o.o.	123	123	Do 31.01.2015
Airport Handling Systems Sp. z o.o.	-	353	Do 31.12.2015
Airport Handling Systems Sp. z o.o.	-	415	Do 31.12.2015
<b>Razem</b>	<b>2 440</b>	<b>1 706</b>	
<b>Razem pożyczki</b>	<b>6 921</b>	<b>6 056</b>	

Poza wymienionymi w punkcie powyżej zaciągniętymi w roku bieżącym pożyczkami wewnątrz Grupy Kapitałowej Comp S.A. poniżej znajduje się opis pożyczek udzielonych podmiotom spoza Grupy Kapitałowej.

W dniu 3 lutego 2014 roku Spółka Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Spółce 4PI Sp. z o.o. w wysokości 123 tys. zł, w styczniu 2015 roku pożyczka została spłacona.

W dniu 28 marca 2014 roku Spółka Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 750 tys. zł Spółce Airport Handling Systems Sp. z o.o. Okres udzielenia pożyczki wynosi 2 lata. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 23 kwietnia 2014 roku Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Spółce Noa Tech Sp. z o.o. w wysokości 620 tys. zł z terminem spłaty 23 kwietnia 2017 roku.

W dniu 2 maja 2014 roku zostały spłacone odsetki od umowy pożyczki z dnia 25 stycznia 2013 roku, udzielonej Spółce Biatel S.A.

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

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

Szczegółowy wykaz gwarancji i zabezpieczeń znajduje się w notach objaśniających do należności i zobowiązań warunkowych (noty nr 42).

**19. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.**

W dniu 30 czerwca 2014 r. Zarząd Comp S.A. podjął uchwałę o przeprowadzeniu Pierwszej Emisji obligacji o wartości nominalnej 30 mln zł w ramach programu ograniczonego do 50 mln zł.

W dniu 10 lipca 2014 r. zawarł z mBank S.A. umowę dotyczącą programu emisji obligacji.

Na podstawie tej umowy Jednostka Dominująca zamierzała dokonać emisji obligacji o wartości nominalnej 30 milionów złotych w ramach programu ograniczonego do kwoty 50 milionów złotych stanowiącą maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji. Emisja Obligacji będzie następowała zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach (emisja niepubliczna) poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób. Wykup Obligacji nastąpi w terminie 36 miesięcy po dniu ich emisji rozumianym jako dzień przydziału Obligacji. Obligacje nie będą zabezpieczone. Cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 10 Ustawy o obligacjach nie został określony. Oferującym Obligacje będzie mBank S.A.

W dniu 23 lipca 2014 r. Zarząd Comp SA. podjął decyzję o zwiększeniu wielkości limitu pierwszej emisji obligacji w ramach programu o 6 milionów złotych, tj. do kwoty 36 milionów złotych.

W dniu 28 lipca 2014 r., w trybie emisji niepublicznej, Spółka wyemitowała 36.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej jednej obligacji równej 1.000 zł i o łącznej wartości nominalnej 36 milionów zł. Termin wykupu przedmiotowych obligacji przypada na dzień 28 lipca 2017 r., zaś wypłata odsetek następować będzie półrocznie. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych.

W dniu 8 października 2014 r., Zarząd BondSpot S.A. podjął uchwałę o wyznaczeniu na dzień 10 października 2014 r. pierwszego dnia notowań w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst organizowanym przez BondSpot S.A. 36.000 obligacji na okaziciela serii I/2014 wyemitowanych przez Comp S.A., o łącznej wartości nominalnej 36.000.000 zł i jednostkowej wartości nominalnej 1.000 zł.

W ramach Grupy Kapitałowej Comp S.A. realizowane są emisje obligacji wewnątrz Grupy Kapitałowej jako narzędzie do zarządzania płynnością finansową.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Spółka Comp S.A. wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 5.500 tys. zł, które zostały objęte przez spółki zależne. Równocześnie Spółka dokonała wykupu wyemitowanych obligacji za kwotę 8.068 tys. zł obejmującą wartość nominalną obligacji oraz odsetki. Wartość emisyjna obligacji równa się ich wartości nominalnej. Wykupione obligacje podlegają umorzeniu z chwilą ich wykupu.

Emitowane przez Spółkę obligacje kierowane są do spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało wg stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Emitowane obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi. Wykup obligacji ustalony jest w terminie 3 miesięcy od dnia przydziału. Warunki emisji obligacji przewidują możliwość wcześniejszego wykupu obligacji. Warunki transakcji nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków na finansowanie działalności operacyjnej Comp S.A.

Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wyemitowała obligacje w łącznej wartości nominalnej 38.200 tys. zł. Obligacje zostały objęte przez spółkę ZUK Elzab S.A. oraz Jednostkę Dominującą. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę. Obligacje są niezbywalne i niezabezpieczone. Wykup obligacji nastąpi w terminie 12 miesięcy od dnia przydziału. Celem emisji obligacji jest finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej. Warunki transakcji nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.

Równocześnie Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. dokonała wykupu wyemitowanych obligacji za kwotę 14.527 tys. zł obejmującą wartość nominalną obligacji oraz odsetki. Wykupione obligacje podlegają umorzeniu z chwilą ich wykupu. W wyniku potrącenia wierzytelności ze spółką ZUK Elzab S.A, zostały rozliczone obligacje na łączną kwotę 28.529 tys. zł.

Spółka Safe Computing Sp. z o.o. w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 28 listopada 2014 roku (do momentu połączenia z Comp S.A.) wyemitowała obligacje w łącznej wartości nominalnej 2.500 tys. zł. Obligacje zostały objęte przez spółkę ZUK Elzab S.A. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę. Obligacje są niezbywalne i niezabezpieczone. Wykup obligacji nastąpi w terminie 12 miesięcy od dnia przydziału. Celem emisji obligacji jest finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej. Warunki transakcji nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Po połączeniu obligacje prezentowane są w sprawozdaniu jednostkowym Comp S.A.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2014.

## **21. 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.**

W 2014 roku Grupa Kapitałowa Comp S.A. posiadała zasoby finansowe - środki własne oraz kredyty i wyemitowane obligacje. umożliwiające w pełni wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań finansowych, bez zagrożenia utraty płynności finansowej.

Na koniec 2014 roku Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 37.435 tys. złotych. Powyższe aktywa zostały sfinansowane ze środków pieniężnych wygenerowanych z działalności.

Na 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa Comp S.A. korzystała z kredytów krótkoterminowych i inwestycyjnych, łączne zadłużenie z tytułu tych kredytów wynosiło 93.608 tys. zł.

Wskaźniki płynności, jakie Grupa Kapitałowa osiągnęła na 31 grudnia 2014 roku wyniosły:

- wskaźnik płynności szybki: 1,0
- wskaźnik płynności bieżącej: 1,1

Grupa Kapitałowa w ramach zabezpieczenia płynności finansowej, posiadała w 2014 roku oraz nadal posiada możliwość korzystania z kredytów oraz emitowania obligacji, których potencjalna wielkość do wykorzystania w pełni zaspokaja potrzeby Grupy Kapitałowej.

Szczegółowe zestawienie kredytów bankowych znajduje się w notcie nr 26a not objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

## **22. 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 zdolność finansowania.

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

### 23. 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.

Na wartość i rentowność sprzedaży w roku 2014 wpływ miał przede wszystkim segment Retail Grupy Kapitałowej Comp S.A., między innymi w wyniku:

- znaczącego wzrostu sprzedaży na rynku węgierskim (pierwsze półrocze 2014);
- wydania Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 4 listopada 2014 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących (XI-XII 2014), w wyniku, którego zostały objęte kolejne grupy podatników.

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

W 2014 roku Spółka nie zmieniła w istotny sposób zasad zarządzania przedsiębiorstwem i Grupą Kapitałową.

### 25. 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 z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, członkom zarządu Comp S.A. - pełniącym funkcje w oparciu o umowę o pracę - przysługuje odszkodowanie w wysokości 12-krotności średniego wynagrodzenia miesięcznego. Od dnia 28 kwietnia 2015 r. Panu Krzysztofowi Urbanowiczowi przysługuje w takim przypadku zapłata w wysokości trzykrotności miesięcznego wynagrodzenia.

### 26. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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.

Szczegóły dotyczące wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Comp S.A. podano w nocie nr 59 not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Dodatkowo, w stosunku do wartości wynagrodzeń i innych korzyści osób zarządzających i nadzorujących Spółki, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym, osoby te otrzymały w 2013 roku następujące wynagrodzenia, nagrody i korzyści:

Imię i Nazwisko	Spółka	kwota	tytuł wypłaty
Jacek Papaj	Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	180	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
Jacek Papaj	ZUK Elzab S.A.	5	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jacek Papaj	Big Vent S.A.	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Krzysztof Morawski	ZUK Elzab S.A.	5	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Morawski	Big Vent S.A.	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Olaf Wąsowski	Big Vent S.A.	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej

Andrzej Wawer	ZUK Elzab S.A.	5	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej
Krzysztof Urbanowicz	ZUK Elzab S.A.	1 192	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

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

Imię i nazwisko	Funkcja w Comp S.A.	Nazwa spółki	Liczba posiadanych akcji (udziałów)	Łączna wartość nominalna akcji/ udziałów (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%) *
Robert Tomaszewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Comp S.A.	17 322	43 305,00	0,29%	0,29%	0,33%
Tomasz Bogutyn	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Comp S.A.	34	85,00	0,00%	0,00%	0,00%
Sławomir Lachowski	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-	-
Włodzimierz Hausner	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-	-
Jacek Klimeczak	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-	-
Kajetan Wojnicz	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-	-
Arkadiusz Jastrzębski	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-	-
Jacek Papaj	Prezes Zarządu	Comp S.A.	817 811	2 044 527,50	13,82%	13,82%	16,07%
Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	89 948	224 870,00	1,52%	1,52%	1,82%
Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	0	0	0%	0%	0%
Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	0	0	0%	0%	0%
Andrzej Wawer	Członek Zarządu	Comp S.A.	1 780	4 450,00	0,03%	0,03%	0,03%

\* Po uwzględnieniu braku wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu Spółki z akcji własnych posiadanych przez Spółkę i jednostki zależne.

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od publikacji ostatniego sprawozdania okresowego (Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za IV kwartał 2014 r. – raport bieżący 03/2015 z dnia 27.02.2015 r.) do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w liczbie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Zarządu.

**27. 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.

Wszystkie istotne zdarzenia po dniu bilansowym opisane są w nocie 61 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

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

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają 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 nisko cennymi rzeczowymi składnikami aktywów długotrwałego użytkowania;
- inwentaryzacji aktywów i pasywów.

Dodatkowo w Jednostce Dominującej jest 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 Kapitałowej stosowany są komputerowe systemy ewidencji księgowej, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. Systemy posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

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

### 30. 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. a i b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 28 maja 2014 r. wybrała podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego oraz badania rocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku Spółki i Grupy Kapitałowej Comp S.A.

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

Umowa o świadczenie usług została zawarta na okres 2 lat.

Wynagrodzenie (kwoty netto bez VAT)	Za badanie roku 2014*	Za badanie roku 2013
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	175	155
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	55	55
<b>Razem</b>	<b>230</b>	<b>210</b>



Podpisy wszystkich członków zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2015	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

## Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2014 roku

Zbiorem zasad ładu korporacyjnego, który stosowany jest przez Comp SA jest zbiór pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (dalej w skrócie „DP”), który w dniu 4 lipca 2007 roku na wniosek Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA przyjęła Rada Nadzorcza GPW opublikowany na stronach internetowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: [http://www.corp.gov.gpw.pl/lad\\_corp.asp](http://www.corp.gov.gpw.pl/lad_corp.asp).

W dn. 19 maja 2010 r., 31 sierpnia 2011 r., 19 października 2011 r. i 21 listopada 2012 r. GPW dokonała zmian 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 wprowadzone uchwałami z dn. 19 maja 2010 r. weszły w życie 1 lipca 2010 r., zaś wprowadzone uchwałami z dn. 31 sierpnia 2011 r. i 19 października 2011 r. weszły w życie w dniu 1 stycznia 2012 r. Ponadto zmiany do Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW uchwalone w dniu 21 listopada 2012 r. weszły w życie w dniu 1 stycznia 2013 r.

W roku 2015 Spółka będzie stosować Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW zgodnie z tekstem stanowiącym załącznik do uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., tj. w wersji obowiązującej od dnia 1 stycznia 2013 r., z wyłączeniem zasad, o których Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 1/2014 z dn. 11 marca 2014 r.

Stosując rekomendację dotyczącą prowadzenia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej (I.1 DP) Spółka prowadzi pod adresem [www.comp.com.pl](http://www.comp.com.pl) 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 DP oraz I.12 DP (wprowadzonej od 1 stycznia 2012 r.) 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 DP. W roku 2014 odbyło się jedno walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki. 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 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. W roku 2014 Spółka nie transmitowała obrad WZA w sieci Internet oraz nie upubliczniała takich zapisów na swojej stronie internetowej ze względu na brak zainteresowania ze strony akcjonariuszy oraz wysokie potencjalne koszty. Spółka nie będzie stosować w 2015 r. wskazanych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW z powyżej wskazanych powodów, jednakże nie wyklucza wprowadzenia takiego rozwiązania w przyszłości.

W 2014 r. Spółka nie stosowała rekomendacji I.5 DP dotyczącej wprowadzenia polityki wynagrodzenia oraz zasad jej ustalenia. Zgodnie ze Statutem, zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, natomiast ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Informacje o wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki są przedstawiane w raportach rocznych Spółki. Ponadto w 2014 r., Spółka nie stosowała również rekomendacji I.9 DP dotyczącej zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru. Decyzje o wyborze składu Zarządu oraz Rady Nadzorczej znajdują się w gestii uprawnionych organów Spółki. Do czasu podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki stosownych uchwał, Spółka – także w 2015 r. – nie będzie stosować wskazanych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

W związku z treścią zasady II.1.9a oraz IV.10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW wprowadzonych od dnia 1 stycznia 2013 r. 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. Spółka w sposób trwały nie stosowała w 2014 r. oraz nie będzie stosować w 2015 r. wskazanych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Spółka nie wyklucza wprowadzenia takiego rozwiązania w przyszłości.

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

Spółka nie stosuje zasady II.1.2a DP, z uwagi na brak zmian w zakresie udziału kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej w okresie ostatnich dwóch lat.

Spółka nie stosuje w sposób trwały zasady II.2 DP dotyczącej prowadzenia strony internetowej w języku angielskim i o określonej zawartości informacyjnej. Spółka posiada i 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. Na powyższą decyzję mają wpływ wysokie koszty związane ze stosowaniem tej zasady przy nikłym zainteresowaniu aktualnego akcjonariatu. Spółka nie wyklucza możliwości, że w przyszłości zasada ta będzie stosowana.

### **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.**

**Informacja o wszelkich ograniczeniach odnośnie wykonywania prawa głosu, takich 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 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 od dwóch do trzech Wiceprezesów 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 Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

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

### Opis zasad zmiany statutu Spółki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podpisy wszystkich członków zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2015	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	