

**GRUPA KAPITAŁOWA COMP S.A.
WARSZAWA, UL. JUTRZENKI 116**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2010**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	9
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	10
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	10
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	12
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
2. Dokumentacja konsolidacyjna	12
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	13
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	14

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej COMP S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMP S.A., dla której COMP S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Jutrzenki 116 jest Podmiotem Dominującym, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii, czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

M. Towpik

Marta Towpik

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90113

Radosław Kuboszek

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 27 kwietnia 2011 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2010**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej (dalej „Spółka”) działa pod firmą COMP S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, przy ulicy Jutrzenki 116.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 9 maja 1997 roku przed notariuszem Januszem Rudnickim w Warszawie (Repertorium A Nr 2315/97). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy, XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, w dziale B, pod numerem 50277. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000037706.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 522-00-01-694 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa-Bemowo.

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 012499190.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- sprzedaż hurtowa komputerów urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych
- sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- transport drogowy towarów,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,

- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- pozostała działalność wydawnicza,
- pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych,
- pozaszkolne formy edukacji artystycznej,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- działalność wspomagająca edukację,
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- działalność agencji reklamowych,
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet),
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność portali internetowych,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność holdingów finansowych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa,
- działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane,
- działalność detektywistyczna,
- działalność centrów telefonicznych (call center),
- technika,
- zasadnicze szkoły zawodowe.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie sprzedaży rozwiązań informatycznych i z zakresu bezpieczeństwa sieciowego, sprzętu komputerowego i licencji na oprogramowanie, dla sprzedanych rozwiązań Spółka świadczyła usługi wsparcia, usługi pogwarancyjne serwisu sprzętu komputerowego oraz prowadziła działalność szkoleniową.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 11 870 tys. zł i dzielił się na 4 747 899 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Według stanu na dzień 22 kwietnia 2011 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Jacek Papaj – 17,22 % akcji,
- Amplico OFE zarządzany przez Amplico PTE S.A. – 16,01 % akcji,
- wspólnie subfundusze funduszu Pioneer FIO: Pioneer Akcji Polskich subfundusz funduszu Pioneer FIO, Pioneer Stabilnego Wzrostu subfundusz funduszu Pioneer FIO, Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego subfundusz funduszu Pioneer FIO, Pioneer Zrównoważony subfundusz funduszu Pioneer FIO zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management SA – 9,98% akcji,
- Novitus S.A. - 8,72% akcji,
- Aviva Investors Poland S.A. – 6,47% akcji,
- Aviva OFE Aviva BZ WBK – 5,12% akcji,
- Pekao OFE 5,00% akcji,
- Comp S.A. 7,00% akcji,
- Pozostali akcjonariusze – 24,48% akcji.

Dnia 28 czerwca 2010 roku za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE BANK S.A. Spółka nabyła 332 352 akcji własnych stanowiących 7% kapitału zakładowego oraz 7% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 333 310 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 1 marca 2010 roku pan Tomasz Bajtyngier złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej COMP S.A. wchodzi:

- Podmiot Dominujący – COMP S.A., oraz
- spółki zależne:
 - Pacomp Sp. z o.o.,
 - Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.,
 - M2Net S.A. (spółka zależna od Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.),
 - Safe Computing Sp. z o.o.,
 - Safe Technologies S.A. (spółka zależna od Safe Computing Sp. z o.o.),
 - Big Vent S.A.,
 - CSS Beskidy Sp. z o.o.,
 - Merium Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.

Jednostka Dominująca posiada również spółki stowarzyszone:

- Novitus S.A.,
- Techlab sp. z o.o.,
- CryptoTech Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2010 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – COMP S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Podmiotu Dominującego COMP S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 27 kwietnia 2011 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Pacomp Sp. z o.o.	100%	Kancelaria Biegłych Rewidentów Audit Polonia Sp. Z o.o.	31 grudnia 2010	21 kwietnia 2011
Grupa kapitałowa Enigma SOI	100%	Vidimus Kancelaria Biegłego Rewidenta Genowefa Filipiska	31 grudnia 2010	25 marca 2011
Grupa kapitałowa Safe Computing	100%	Misters Audytor Sp. z o.o.	31 grudnia 2010	25 marca 2011
Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	100%	Sprawozdanie nie było badane przez biegłego rewidenta	31 grudnia 2010	Nie dotyczy
Big Vent SA	100%	Misters Audytor Sp.z o.o.	31 grudnia 2010	9 lutego 2011
Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	46%	Sprawozdanie nie było badane przez biegłego rewidenta	31 grudnia 2010	Nie dotyczy

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
TechLab 2000 Sp. z o.o.	30%	Sprawozdanie nie było badane przez biegłego rewidenta	31 grudnia 2010	Nie dotyczy
Grupa kapitałowa Novitus S.A.	47,82%	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2010	6 kwietnia 2011
Cryptotech Sp. z o.o.	51%	Sprawozdanie nie było badane przez biegłego rewidenta	31 grudnia 2010	Nie dotyczy

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane, nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W badanym roku obrotowym spółka włączyła do konsolidacji spółkę stowarzyszoną: Cryptotech Sp. z o.o. Wpływ tej decyzji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe był następujący: strata w wysokości 74,97 tys. zł.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 21.000 tys. zł oraz całkowitym dochodem ogółem w wysokości 25.166 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony BDO Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 29 kwietnia 2010 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

„W trakcie badania stwierdziliśmy, iż Jednostka dominująca ujęła w księgach rachunkowych oraz sprawozdaniu finansowym przychody w wysokości 25,5 mln zł z tytułu realizacji kontraktu o wieloletnim okresie wytworzenia. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka rozliczyła w badanym okresie pierwszy etap kontraktu metodą stopnia zaawansowania. Ze względu na fakt, iż przedstawiony biegłemu kosztorys był syntetyczny i nie zawierał szczegółowych informacji w zakresie podziału kosztów na poszczególne tytuły i obszary realizowanych prac, nie mogliśmy zweryfikować stopnia zaawansowania prac, a tym samym potwierdzić wysokości zysków z kontraktu ujętych w badanym okresie.”

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 30 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2010 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 7 lipca 2010 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1731 w dniu 21 września 2010 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 2 sierpnia 2010 roku, zawartej pomiędzy COMP S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marty Towpik (nr ewidencyjny 90113) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 6 do 10 grudnia 2010 roku, od dnia 21 lutego do 18 marca 2011 roku oraz poza siedzibą Spółki od 21 marca do 27 kwietnia 2011 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 12 lipca 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par.28 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Marta Towpik potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej COMP S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 27 kwietnia 2011 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2010</u>	<u>2009*</u>
Przychody ze sprzedaży	259 917	240 731
Koszty działalności operacyjnej	235 305	218 293
Pozostałe przychody operacyjne	1 727	3 025
Pozostałe koszty operacyjne	2 804	3 275
Przychody finansowe	4 250	1 054
Koszty finansowe	6 000	3 239
Podatek dochodowy	6 294	4 247
Zyska na działalności zaniechanej	4 823	815
Zysk netto	25 277	20 185
Całkowity dochód ogółem	25 608	25 166
<u>Wskaźniki rentowności**</u>	<u>2010</u>	<u>2009*</u>
– rentowność sprzedaży	9%	9%
– rentowność sprzedaży netto	8%	9%
– rentowność netto kapitału własnego	7%	7%
<u>Wskaźniki efektywności**</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,56	0,58
– wskaźnik rotacji należności w dniach	116	231
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	53	98
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	14	25
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto**</u>		
– stopa zadłużenia	28%	19%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	72%	81%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	54 182	58 511
– wskaźnik płynności	1,52	1,82
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,40	1,73

* Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki COMP S.A. w roku 2009 było badane przez inny podmiot uprawniony do badania

** Wskaźniki zostały obliczone na podstawie danych działalności kontynuowanej

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących tendencji:

- brak zmian na poziomie wskaźników rentowności sprzedaży oraz rentowności kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rentowności sprzedaży netto,
- spadek wszystkich wskaźników efektywności,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźników płynności i podwyższonej płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 460 219 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zysk netto w kwocie 25 277 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 25 608 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2 820 tys. zł,
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 13 277 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Podmiotu Dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 4) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 5) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
- 6) obliczenia kapitałów mniejszości.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień końca okresu sprawozdawczego i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – COMP S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień końca okresu sprawozdawczego, co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Podmiotu Dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją, oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

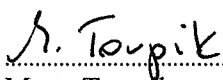
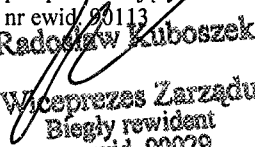
Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2010. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.


.....
Marta Towpik
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90113
Radosław Kuboszek

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 27 kwietnia 2011 roku