



**COMP**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

ul. Jutrzenki 116  
02-230 Warszawa

**Raport SAR 2010**

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

Zarząd Spółki **COMP S.A.**  
podaje do wiadomości **roczne sprawozdanie z działalności**  
zawierające sprawozdanie finansowe  
według **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**  
**obejmujący okres od 01.01.2010 do 31.12.2010**  
**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>Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r. ....</b>	<b>7</b>
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	7
Oświadczenie o zgodności z MSSF.....	15
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. ....	16
<b>Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.....</b>	<b>31</b>
Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	31
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	33
Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	34
Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	35
Przekształcenie danych porównywalnych.....	36
Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej.....	39
Noty objaśniające do należności i zobowiązań warunkowych.....	67
Noty objaśniające do Sprawozdania z całkowitych dochodów.....	69
Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	77
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	82
<b>Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2010 r.-.....</b>	<b>103</b>
<b>Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2010 roku.....</b>	<b>118</b>

**Załączniki:**

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

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 01 stycznia 2010 – 31 grudnia 2010 r. i dane porównywalne za okres 01 stycznia 2009 – 31 grudnia 2009 r. w odniesieniu Sprawozdania z Całkowitego Dochodu i Rachunku przepływów pieniężnych oraz Zestawienia zmian w kapitale własnym oraz dla pozycji bilansowych dane na dzień 31 grudnia 2010 roku i skorygowane dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2009 roku.

## Wybrane dane finansowe za okres 01 stycznia 2010 – 31 grudnia 2010 roku

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

Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EURO	
	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży	202 610	194 098	50 597	44 717
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 558	11 336	2 637	2 612
III. Zysk (strata) brutto	19 887	9 497	4 966	2 188
IV. Zysk (strata) netto	20 791	8 026	5 192	1 849
V. Całkowity dochód	20 832	7 252	5 202	1 859
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 044)	40 171	(2 259)	9 255
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45)	(20 579)	(11)	(4 741)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 896)	(10 618)	(1 223)	(2 446)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(13 985)	8 974	(3 493)	2 068
X. Liczba akcji (rozwodniona)	4 554 027	4 747 899	4 554 027	4 747 899
XI. Średnia ważona liczba akcji	4 747 899	4 747 899	4 747 899	4 747 899
XII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,57	1,69	1,14	0,39
XIII. Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,38	1,69	1,09	0,39

Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EURO	
	stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego	stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego
XIV Aktywa razem	350 954	330 972	88 618	80 564
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	94 147	71 505	23 773	17 405
XVI. Zobowiązania długoterminowe	20 451	6 952	5 164	1 692
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	73 697	64 553	18 609	15 713
XVIII. Kapitał własny	256 807	259 467	64 845	63 158
XIX Kapitał podstawowy (akcyjny)	11 870	11 870	2 997	2 889
XX. Liczba akcji	4 415 547	4 747 899	4 415 547	4 747 899
XXI. Rozwodniona liczba akcji	4 747 899	4 747 899	4 747 899	4 747 899
XXII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	58,16	54,65	14,69	13,30
XXIII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	54,09	54,65	13,66	13,30

Kurs EURO przyjęty do obliczania wybranych danych finansowych wynosi: (zł)

Wyszczególnienie	okres bieżący	okres porównywalny
	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od 9 do 14	3,9603	4,1082
kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie- przyjęty do obliczenia danych z pozycji od 1, do 8,	4,0044	4,3406

**Oświadczenia osób działających w imieniu COMP S.A.**

Działając w imieniu Comp S.A. oświadczamy,

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

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27.04.2011	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
27.04.2011	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2011	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2011	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

## Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze Comp S.A.,

W imieniu Zarządu Comp S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu informacje o najważniejszych dokonaniach Spółki w 2010 roku oraz perspektywach i planach rozwojowych w roku bieżącym.

Rok 2010 był w Comp S.A. okresem wzrostu oraz konsolidacji działań handlowych w ramach grupy kapitałowej, a także czasem poszukiwania kolejnych celów inwestycyjnych i tradycyjnych dla naszej strategii niszowych rynków dających szansę na wysoką stopę zwrotu z inwestycji.

W 2010 roku z sukcesem kontynuowaliśmy strategię związaną z samodzielnym realizowaniem dla naszych Klientów odpowiedzialnych i skomplikowanych zadań wdrożeniowych. Przez wiele lat Spółka Comp S.A. była często podwykonawcą w takich projektach, szczególnie w administracji publicznej, gdzie nasi partnerzy korzystali z naszego doświadczenia i kompetencji. W roku 2010 coraz częściej byliśmy głównym wykonawcą, wnosząc do projektów nie tylko kompetencje technologiczne, ale i umiejętność zarządzania całością przedsięwzięcia oraz biorąc za nie całkowitą odpowiedzialność przez odbiorcą końcowym. To ważne zarówno jako dowód zaufania Klientów do naszych kompetencji i możliwości organizacyjnych oraz dla naszych Akcjonariuszy, którzy mogą być beneficjentami wzrostu wartości Comp na rynku jako firmy godnej zaufania i sprawdzonej w bardzo wymagających zadaniach. To bowiem kompetencje techniczne i zaufanie Klientów są wartością, która w odróżnieniu od ciągle malejących marż związanych z pośrednictwem w sprzedaży produktów międzynarodowych koncernów technologicznych pozwalają nam ciągle rozwijać firmę zarówno w związku z rosnącym doświadczeniem jej pracowników, jak i stabilnymi przychodami i zyskiem, który możemy inwestować w dalszy rozwój wewnętrzny oraz poszerzanie kompetencji poprzez akwizycje.

Wierzę, że doświadczenie i kompetencje pracowników spółki pozwoli tą tendencję kontynuować w 2011 roku, co powinno przynieść dodatkową wartość zarówno Klientom, jak i Akcjonariuszom Comp S.A..

W minionym roku Spółka z sukcesem kontynuowała realizację strategii koncentracji na niszowych, wysoko marżowych produktach i usługach. Muszę zauważyć, że spowolnienie gospodarcze, które powoduje opóźnienie niektórych projektów informatycznych u naszych Klientów oraz ogranicza realizację wydatków na najpotrzebniejszą infrastrukturę teleinformatyczną nie pozostaje bez wpływu na nasze plany dotyczące 2011 roku. Jestem głęboko przekonany, że ten okres, dla wielu kryzysowy, jest dla naszej Spółki czasem nowych wyzwań w zakresie technologicznym, ale również pozytywnie przeze mnie odbieranych szans na nowe, ciekawe projekty oraz na wzrost rentowności już realizowanych przedsięwzięć. Okres stagnacji rozwoju gospodarczego nauczył naszych Klientów oszczędzać, co dla nas oznacza wzrost wartości usług i sprzedaży kompetencji, a nie pośredniczenia w obrocie kolejnymi urządzeniami, dla których jesteśmy jedynie elementem łańcucha dostaw. Tak więc codzienna optymalizacja struktury sprzętu i oprogramowania naszych Klientów, zamiast nowych inwestycji jest dla naszych pracowników intrygującym wyzwaniem, co wiąże się z oferowaniem naszej wiedzy jako produktu, co dla akcjonariuszy oznacza większy zysk firmy i wzrost jej wartości na rynku.

Rezultatem wieloletniej, konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju Spółki związanej z oferowaniem zaawansowanych usług informatycznych jest odporność na niekorzystne zjawiska związane z kryzysem. Opóźnianie projektów i redukcja budżetów zwiększa udział usług utrzymaniowych i serwisowych w portfelu wydatków na teleinformatykę. Chciałbym zapewnić Państwa, że nasza Spółka jest dobrze przygotowana na tego rodzaju zmianę w strukturze budżetów naszych Klientów. Wyniki, jakie udało nam się osiągnąć w 2010 roku, przez wielu uważanym za kryzysowy w równej mierze, co 2009, nie tylko dla branży IT, świadczą o tym w wymierny sposób. W 2011 roku powinno to znaleźć odzwierciedlenie w kolejnym zwiększeniu rentowności naszych głównych linii biznesowych w związku z przewidywanym wzrostem udziału zaawansowanych usług w całości obrotu Spółki, a także będąc efektem optymalizacji naszej struktury kosztów wewnętrznych i konsolidacji grupy kapitałowej.

W 2011 roku oprócz standardowych wyzwań biznesowych czeka nas kolejna duża zmiana organizacyjna związana z połączeniem struktur Comp z kolejną dużą spółką z którą po latach

współpracy operacyjnej i zaangażowaniu kapitałowym zdecydowaliśmy się połączyć. Mam tu na myśli planowaną na ten rok fuzję z Novitus S.A., która obecnie oczekuje na zgodę akcjonariuszy obu firm na tego rodzaju proces. Osobiście jako akcjonariusz Comp S.A. i osoba zaangażowana w ten proces z racji funkcji pełnionych w obu firmach wierzę w to, że pozostali akcjonariusze wyrażą na połączenie zgodę oraz w to, że wraz z całym zespołem odpowiedzialnym za ten proces przeprowadzimy go bez zakłóceń dla bieżącego funkcjonowania obu organizacji i z pożytkiem dla wszystkich zainteresowanych, który będzie widoczny już w 2011 roku, a z pewnością zaowocuje kolejnymi kontraktami i wzrostem wartości firmy w kolejnych latach.

Uzupełnieniem tradycyjnej oferty Comp są usługi serwisowe realizowane na terenie całego kraju, outsourcing procesów biznesowych oraz usługi szkoleniowe, co pozwala skutecznie obsłużyć największych Klientów korporacyjnych. Przychody związane z serwisem gwarancyjnym realizowanym dla wielu światowych marek producentów sprzętu IT dla Klientów korporacyjnych jak i indywidualnych, pozwalają na ograniczenie ryzyka związanego z możliwym opóźnieniem realizacji projektów inwestycyjnych u naszych kluczowych Klientów.

Rok 2010 był szóstym rokiem notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pragnę zapewnić, że Spółka wypełniała należycie obowiązki wynikające z faktu pozostawania w gronie spółek publicznych, prowadziła przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną wobec akcjonariuszy oraz w zadeklarowanym zakresie przestrzegała zasad opisanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

W imieniu Zarządu pragnę podziękować Akcjonariuszom Spółki za zaufanie i wsparcie w działaniach, Klientom za współpracę oraz Pracownikom Spółki za zaangażowanie w pracę. Wspólne wysiłki włożone w rozwój Spółki doprowadziły do osiągnięcia dobrych, prezentowanych dziś wyników finansowych oraz przygotowały Spółkę w należyty sposób do działalności w kolejnych latach.

Jestem przekonany, że pozycja rynkowa Spółki, posiadana wiedza i doświadczenie pracowników oraz zaufanie i wierność naszych Klientów tworzą razem solidne fundamenty dla dalszego rozwoju Spółki. W roku 2011 dołożymy wszelkich starań, żeby sprostać oczekiwaniom wszystkich Państwa w zakresie dalszego rozwoju Spółki.

Z wyrazami szacunku,

Jacek Papaj  
Prezes Zarządu Comp S.A.

# Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.

## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

### SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI COMP S.A. ZA OKRES 01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.

Zarząd Comp S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116, prezentuje jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. na które składają się:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **350 954 tys. zł**
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące zysk netto w wysokości **20 791 tys. zł ; (20.790.169,00 zł) i całkowity dochód na sumę 20 832 tys. zł**
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **2 660 tys. zł ;**
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu **środków pieniężnych netto** w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku o kwotę **13 985 tys. zł;**
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

#### Informacje o jednostce :

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

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

- działalność związana z oprogramowaniem (dział 62.01);
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02);
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03);
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09);
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (dział 95.11).

**Przedmiotem działalności drugorzędnej** Comp S.A. jest:

- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (dział 26.20);
- produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (dział 26.30);
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (dział 28.99);
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (dział 72.19).

**Czas trwania Spółki** zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

**Spółka posiada Oddział Samobilansujący** z siedzibą przy ul. Jagiellońskiej 78 w Warszawie. Sprawozdanie jednostkowe jest sprawozdaniem połączonym Spółki i jej oddziału.

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

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

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

## Skład organów Spółki

### Zarząd

Skład osobowy Zarządu w dniu 31 grudnia 2010 r.:

- |                         |                      |
|-------------------------|----------------------|
| • Jacek Papaj           | - Prezes Zarządu     |
| • Andrzej Olaf Wąsowski | - Wiceprezes Zarządu |
| • Krzysztof Morawski    | - Wiceprezes Zarządu |
| • Andrzej Wawer         | - Członek Zarządu    |

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie

W dniu 1 marca 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki otrzymała rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Tomasza Bajtyngiera. Przyczyną rezygnacji była sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa COMP S.A. (oddziału samobilansującego) do Novitus S.A. Pan Tomasz Bajtyngier skorzystał z propozycji objęcia funkcji Członka Zarządu w Novitus S.A.

### Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej w dniu 31 grudnia 2010:

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

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

Pan Sławomir Lachowski oraz Pan Włodzimierz Bieliński zostali wybrani na członków Rady Nadzorczej zgodnie z podjętą uchwałą na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w dniu 30 czerwca 2010 (pełna treść uchwały zamieszczona w raporcie bieżącym 25/2010 z 1 lipca 2010 roku).



Skład osobowy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w dniu 31 grudnia 2010

- Przewodniczący Komitetu Audytu - Włodzimierz Hausner,
- Członek Komitetu Audytu - Marcin Wierzbicki,
- Członek Komitetu Audytu - Tomasz Bogutyn.

Komitet Audytu działa na zasadach określonych przez odpowiednie przepisy prawa

**Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy Comp S.A. na dzień bilansowy wynosił 11 869 747,50 zł i dzielił się na 4 747 899 akcji, o wartości nominalnej po 2,50 zł każda:

<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)</b>	
prawo do dywidendy	od daty nabycia
akcje zwykłe	4 747 899
akcje własne	332 352
ograniczenia praw do akcji*	brak
Liczba akcji razem	4 747 899
Kapitał zakładowy razem	11 869 747,50 zł
Wartość nominalna 1 akcji	2,50 zł

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

28 czerwca 2010 r. Spółka Comp S.A. nabyła za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Bank S.A. 332 352.akcje własne.

Cena nabycia jednej akcji wyniosła 70 zł. Wszystkie nabyte akcje są akcjami zwykłymi o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Akcje te dają prawo do 332 352 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 7% kapitału zakładowego Spółki.

Po dokonaniu ww. transakcji COMP S.A. posiada łącznie 332.352 akcji własnych, które stanowią 7% kapitału zakładowego oraz 7% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Liczba akcji, w ramach złożonych ofert sprzedaży, wyniosła 2.395.415. Liczba akcji, które zostały kupione w ramach oferty skupu akcji własnych Spółki wyniosła 332.352. Stopa redukcji wyniosła 86,13%.

Łączne wydatki (cena zakupu + koszty nabycia) na nabycie 332.352 sztuk akcji wyniosły 23.496.509,85 zł.

Nabyte akcje mogą równie zostać przeznaczone na inny cel określony uchwałą Zarządu (po zaopiniowaniu celu przez Radę Nadzorczą) w szczególności dotyczy to przeniesienia posiadania akcji w związku z prowadzoną działalnością inwestycyjną przez COMP S.A. Nabycie nastąpiło w związku z wykonaniem uchwały numer 19/2009 Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się dnia 30 czerwca 2009 roku. Uchwała ta upoważnia Zarząd do nabycia określonej ilości akcji własnych Spółki zgodnie z Art. 362 Par 1 punkt 5 i punkt 8 k.s.h.. Pełna treść uchwały została opublikowana raportem bieżącym Spółki numer 39/2009 z dnia 1 lipca 2009 roku

W dniu 18 kwietnia 2011 roku Comp S.A. przejęła kontrolę nad spółką Novitus S.A. Przed zawarciem transakcji Comp S.A. posiadała 2.688.624 akcje Novitus S.A., co dawało 47,82% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Novitus S.A. Po zawarciu transakcji Comp S.A. posiada 2.851.624 akcje Novitus S.A. co stanowi 50,72% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Novitus S.A. O fakcie tym Spółka informowała raportem bieżącym 10/2011 w dniu 18 kwietnia 2011 roku.

**Struktura własności kapitału podstawowego na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku według informacji przesłanych do Spółki przez Akcjonariuszy oraz innych dostępnych publicznie źródeł.**

Na dzień bilansowy wymienieni niżej akcjonariusze posiadali, według wiedzy Zarządu Spółki bezpośrednio, lub przez podmioty zależne pakiety powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp SA.

Akcjonariusze	Akcje		Głosy	
	Liczba akcji	% udział w kapitale	Liczba głosów	% udział w głosach
Jacek Papaj *	817 808	17,22%	817 808	17,22%
Amplico OFE zarządzany przez Amplico PTE S.A.	716 198	15,08%	716 198	15,08%
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	474 017	9,98%	474 017	9,98%
Novitus SA	413 812	8,72%	413 812	8,72%
Pekao OFE	383 987	8,09%	383 987	8,09%
Comp S.A.**	332 352	7,00%	332 352	7,00%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	312 925	6,59%	312 925	6,59%

\*Akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

\*\* Akcje własne Spółki

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wymienieni niżej akcjonariusze posiadali, według wiedzy Zarządu Spółki bezpośrednio, lub przez podmioty zależne pakiety powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp SA.

Akcjonariusze	Akcje		Głosy	
	Liczba akcji	% udział w kapitale	Liczba głosów	% udział w głosach
Jacek Papaj*	817 808	17,22%	817 808	17,22%
Amplico OFE zarządzany przez Amplico PTE S.A.	759 922	16,01%	759 922	16,01%
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	474 017	9,98%	474 017	9,98%
Novitus S.A.***	413 812	8,72%	413 812	8,72%
Comp S.A.**	332 352	7,00%	332 352	7,00%
Aviva Investors Poland S.A.	306 988	6,47%	306 988	6,47%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	242 925	5,12%	242 925	5,12%
Pekao OFE	237 553	5,00%	237 553	5,00%

\* Akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

\*\* Akcje własne Spółki bez wykonywania prawa głosu na WZA

\*\*\* Spółka jest podmiotem zależnym od Comp S.A od dnia 18.04.2011 – akcje bez wykonywania prawa głosu na WZA

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego (28 lutego 2011 roku – skonsolidowany rozszerzony raport za czwarty kwartał 2010) nastąpiły zmiany w stanie posiadania podmiotów posiadających bezpośrednio, lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A. Zmiany te dotyczyły następujących akcjonariuszy:

- Aviva Investors Poland S.A.

Informacja o zmianach pochodzi z podliczenia głosów listy obecności Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcji Spółki, które odbyło się w dniu 22 kwietnia 2011 r. (raport nr 12/2011).

Przed NWZA spółka posiadała 289 080 akcji Spółki co stanowiło 6,09% kapitału zakładowego i analogiczny udział w głosach na WZA Spółki (raport nr 6/2011 z dnia 28.02.2011).

Według stanu posiadania akcji na NWZA Spółki Akcjonariusz posiada 306 988 akcji spółki co stanowi 6,47% kapitału zakładowego i analogiczny udział w głosach na WZA Spółki.

- Aviva OFE Aviva BZ WBK

Informacja o zmianach pochodzi z podliczenia głosów listy obecności Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcji Spółki, które odbyło się w dniu 22 kwietnia 2011 r. (raport nr 12/2011).

Przed NWZA spółka posiadała 241 318 akcji Spółki co stanowiło 5,08% kapitału zakładowego i analogiczny udział w głosach na WZA Spółki (raport nr 6/2011 z dnia 28.02.2011).

Według stanu posiadania akcji na NWZA Spółki Akcjonariusz posiada 242 925 akcji spółki co stanowi 5,12% kapitału zakładowego i analogiczny udział w głosach na WZA Spółki.

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

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

### **Pozostałe informacje**

Żadna z akcji Spółki nie daje specjalnych uprawnień kontrolnych.

Żadna z akcji Spółki nie jest objęta jakimkolwiek ograniczeniem odnośnie wykonywania prawa głosu, takim jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Wyjątkiem jest 332 352 akcji Spółki, będących w posiadaniu Spółki, z których Spółka nie może wykonywać praw zgodnie z zapisami Art. 364 Par. 2 ksh.

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

## Skład grupy kapitałowej

**Comp S.A.** jest dominującą spółką dominującą w Grupie Kapitałowej, w skład której wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 wchodziły następujące podmioty:

	udział Comp w kapitale	udział Comp w głosach
• Pacomp Sp. z o. o.	100%	100%
• Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o. o.	100%	100%
○ M2Net S.A. (spółka zależna od Enigmy Sp. z o.o.)	100%	100%
• Safe Computing Sp. z o.o.	100%	100%
○ Safe Technologies S.A (spółka zależna od Safe Computing Sp. z o.o.)	100%	100%
• Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	100%	100%
• Big Vent S.A.	100%	100%
• Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	45,54%	45,54%

1 marca 2010 r. została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Safe Computing Sp. z o.o. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego. Comp S.A. objął wszystkie 5.000 nowo ustanowionych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 2.500 tys. zł i łącznej cenie objęcia 12.000 tys. zł. Zostały one pokryte w całości wkładem pieniężnym. Kwota 5.600 została wpłacona na konto bankowe Spółki, kwota 6.400 tys. zł została wniesiona poprzez kompensatę wierzytelności z tytułu pożyczek. Safe Computing Sp. z o.o. jest właścicielem 150 tys. sztuk akcji Safe Technologies S.A. o wartości nominalnej 10 zł za akcje, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki.

W dniu 21 grudnia 2010 r. Spółka Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. nabyła 720 tys. sztuk akcji spółki M2 Net S.A. stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki za kwotę 11.500 tys. zł. W przypadku osiągnięcia lub przekroczenia przez M2 Net S.A. zysku netto za rok 2010 zweryfikowanego przez biegłego rewidenta kwoty 440 tys. zł, Enigma dopłaci sprzedającemu 350 tys. zł.

Poniżej podano wyniki spółek z grupy kapitałowej

### Wyniki spółek z Grupy Kapitałowej

	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010		
	Sprzedaż	Zysk (strata) operacyjny	Zysk (strata) netto
Comp S.A.	202 610	10 558	20 791
<b>Spółki zależne konsolidowane metodą pełną:</b>			
Pacomp Sp. z o.o.	3 653	(393)	(381)
Grupa kapitałowa Enigma SOI	21 849	4 615	3 688
Grupa kapitałowa Safe Computing	33 922	9 807	7 312
Meritum- Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	1 074	164	130
Big Vent S.A.	11 520	453	407
Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	3 837	9	11

Nie występują istotne ograniczenia możliwości przekazywania funduszy jednostce dominującej przez jednostki zależne w formie dywidend, spłaty pożyczek i zaliczek.

COMP S.A. jest również w posiadaniu udziałów i akcji w spółkach stowarzyszonych:

- Novitus S.A.
- Techlab 2000
- Cryptotech Sp. z o.o.

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

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH									
stan na dzień 31-12-2010									
Lp.	a	B	c	d	e	f	g	h	i
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona)	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów (akcji)
1	Pacomp Sp. z o.o.	ul. Puławska 34 05-500 Piaseczno	Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji	jednostka zależna	pełna	29.07.1999	2 834	-	2 834
2	Grupa Kapitałowa Enigma Sp. z o.o.	ul. Jutrzenki 116 02-230 Warszawa	Działalność w zakresie oprogramowania	jednostka zależna	pełna	15.06.2005	6 623	-	6 623
3	Grupa Kapitałowa Novitus S.A.	ul. Nawojowska 118 33-300 Nowy Sącz,	Produkcja i sprzedaż nowoczesnych i kompleksowych rozwiązań wspomagających handel, usługi i logistykę, w tym rozwiązań fiskalnych.	jednostka stowarzyszona	praw własności	07.03.2006	47 996	(1 929) należna dywidenda za okres sprzed objęcia kontroli ( z podziału zysku za rok 2005) korygująca cenę nabycia	46 067
4	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)	-
5	Grupa Kapitałowa Safe Computing Sp. z o.o.	ul. Arabska 7 03-977 Warszawa	Dostarczanie szerokiej gamy technologii ochrony informacji.	jednostka zależna	pełna	29.07.2007	53 983	-	53 983
6	Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	ul. Mehoffera 66 lok 12 03-131 Warszawa	Działalność doradczo-szkoleniowa w obszarze systemów zarządzania	jednostka zależna	pełna	10.10.2007	306	-	306
7	Big Vent S.A.	ul. Jutrzenki 116 02-230 Warszawa	Działalność w zakresie kompleksowych rozwiązań informatycznych opartych o systemy pamięci masowych, backupu i archiwizacji danych.	jednostka zależna	pełna	11.12.2007	9 294	-	9 294
8	Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	ul. Mieszka I 46 43-300 Bielsko-Biała	Konserwacja i naprawa sprzętu komputerowego i biurowego	jednostka zależna	pełna	11.12.2007	970	-	970
9	Cryptotech sp. z o.o.	30-415 Kraków, ul. Wadowicka 6E	doradztwo, projektowanie, produkcja, sprzedaż oraz wdrażanie systemów i komponentów do ochrony informacji na bazie technologii PKI oraz kart elektronicznych	jednostka stowarzyszona	praw własności	1.04.2010	4 100		4 100
<b>Razem akcje i udziały</b>							<b>126 151</b>	<b>(1 974)</b>	<b>124 177</b>

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.

Lp.	a	m	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			p	r	s	t			
			nazwa jednostki	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem					przychody ze sprzedaży za okres 01-01-2009 do 31-12-2009	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
							zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto za okres 01-01-2009 do 31-12-2009	- należności długoterminowe			- należności krótkoterminowe									
1	Pacomp Sp. z o.o.	3 206	100	-	3 340	(234)	78	(381)	732	172	560	1 555	-	1 555	3 938	3 653					
2	Grupa Kapitałowa Enigma Sp. z o.o.	6 633	110	-	2 815	3 708	18	3 688	17 936	1 183	16 753	7 718	16	7 702	24 569	21 849		9 857			
3	Grupa Kapitałowa Novitus S.A.	102 779	5 623	-	22 930	74 226	50 504	11 276	77 386	31 589	45 797	42 371	-	44 317	180 165	109 782					
4	Techlab 2000 Sp. z o.o.	81	150	-	-	(69)	(231)	161	5 065	324	4 741	300	24	276	5 146	3 851					
5	Grupa Kapitałowa Safe Computing Sp. z o.o.	39 875	4 949	-	30 562	4 364	(3 104)	7 312	25 236	691	24 545	30 355	79	30 276	65 111	33 922					
6	Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	354	50	-	95	209	79	130	60	-	60	210	-	210	414	1 074					
7	Big Vent S.A.	3 727	2 603	-	559	565	126	407	4 515	99	4 416	4 898	-	4 898	8 242	11 520					
8	Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	2 415	130	-	2 269	16	5	11	435	1	434	654	-	654	2 850	3 837					
9	Cryptotech sp. z o.o.	7 077	8 000	-	-	(923)	(618)	(305)	943	77	866	1 106	258	848	8 020	5 046					

## Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem za kolejny rok prowadzenia przez Spółkę rachunkowości finansowej i sporządzania sprawozdań zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz dane porównawcze zgodnie z MSR 1.

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

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27.04.2011	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
27.04.2011	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2011	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2011	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

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

### 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 nie zakończonej usługi**, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny. Spółka ustala stopień zaawansowania prac na podstawie:

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

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

### Kontrakty długoterminowe (w tym informatyczne)

W przypadku, gdy wynik kontraktu długoterminowego może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

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

**Nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi** z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych prezentowana jest w odrębnej pozycji bilansu (Aktywa A.8.)



## KOSZTY

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

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

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

### Na wynik finansowy wpływają ponadto:

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

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

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

## KOSZTY PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 r. została wykonana wycena aktuarialna rezerw na koszty przyszłych świadczeń emerytalnych.

## PODATKI

### Podatek dochodowy

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów

stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Podatek od towarów i usług**

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

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

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utratę ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalną danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

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

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

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

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

**Środki 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** o cenie jednostkowej nie przekraczającej 600 PLN odpisuje się jednorazowo w pełnej wysokości w koszty.

Typowe stawki amortyzacji stosowane dla wartości niematerialnych wynoszą:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Nabyte oprogramowanie komputerowe	20% - 50%	2- 5 lat
Inne	10% - 20%	5 – 10 lat

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

Wartości niematerialne nie podlegają przeszacowaniom.

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

### Koszty badań i prac rozwojowych

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

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury),

- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne,
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

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

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

Okres dokonywania odpisów kosztów prac rozwojowych nie przekracza 10 lat.

## ZAPASY

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich.

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane a następujący sposób:

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

### Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

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

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

**Odpisy aktualizujące** wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania, pomniejszają wartość pozycji w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych,

### Stosowane metody rozchodu:

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

## AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia nie podlegają amortyzacji.

## AKTYWA FINANSOWE

Spółka i podmioty zależne klasyfikują posiadane aktywa finansowe w cztery kategorie:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- pożyczki udzielone i należności własne.

Aktywa, które zostały nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen zaliczane są **do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu** i prezentowane w aktywach obrotowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **INWESTYCJE W SPÓŁKI STOWARZYSZONE I ZALEŻNE**

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

Udziały finansowe w podmiotach stowarzyszonych i zależnych w jednostkowym sprawozdaniu wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Straty podmiotów stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Spółki w tych podmiotach stowarzyszonych nie są rozpoznawane.

## **ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY, ŚRODKI PIENIĘŻNE ZASTRZEŻONE**

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

## **LEASING**

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest

prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu z uwzględnieniem wyszacowanej wartości rezydualnej na koniec okresu umowy leasingu.

## WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstająca w wyniku połączenia wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów przejętej spółki.

Koszt nabycia określa się jako wartość godziwą (rynkową) majątku przekazanego w zamian za określone składniki aktywów i pasywów przejętej spółki.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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

## TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI

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

W celu przeprowadzenia testu utraty wartości należy:

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

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

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

Według MSR 36 każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy, powinien odpowiadać najniższemu poziomowi, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz być nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej określonego na podstawie MSSF 8 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”.

Wartość firmy powstała w procesie połączenia CSS SA z COMP SA. Po procesie połączenia miało miejsce szereg zdarzeń, m.in.:

- przeorganizowanie zespołów ludzkich wchodzących w skład poszczególnych Segmentów/ spółek Grupy;
- pozyskanie nowych kompetencji w ramach Segmentów / spółek Grupy;
- marketingowe i handlowe wykorzystanie ogólnokrajowej struktury CSS SA.

Biorąc pod uwagę powyższe zdarzenia, ustalenie jednoznacznego klucza podziału wartości firmy z



połączenia na poszczególne segmenty (odzwierciedlającą rzeczywistą sytuację) jest mało realne, stąd test na utratę wartości firmy na dzień 31.12.2010 został przeprowadzony w oparciu o model skonsolidowany Grupy COMP.

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

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

Metoda DCF sprowadza się do opracowania długoterminowej prognozy finansowej określającej dochody, a także ustalenia przewidywanej wartości po okresie prognozy - w praktyce wycena jest sumą dwóch części: zdyskontowanych przepływów pieniężnych w okresie prognozy (okres 5 lat) oraz wartości końcowej, tzw. rezydualnej.

Według metody DCF wartość CGU równa się sumie zdyskontowanych odpowiednią stopą dyskontową generowanych przez CGU przepływów pieniężnych, które po skumulowaniu i zsumowaniu, tworzą łączny strumień pieniężny pozostający do dyspozycji właścicieli.

Ponieważ metoda DCF jest powszechnie stosowana do wyceny Spółki, stąd zastosowanie tej metody do wyceny aktywów

W celu uzyskania wyceny wykorzystane zostały następujące informacje:

- Historia wyników finansowych,
- Aktualne dane finansowe firmy,
- Budżet Spółki na rok 2011 oraz jej perspektywy wyników finansowych do roku 2015,
- Dane całościowe dla branży informatycznej oraz kluczowych konkurentów Spółki.

W celu wyliczenia wartości metodą DCF zaprognozowano dodatkowo dwie zmienne:

- prognozy przyszłych przepływów pieniężnych,
- koszt kapitału (WACC) - używanego jako stopy dyskontowej.

Podstawowe założenia do testów :

- Okres prognozy obejmuje lata 2011 do 2015 r.
- Stopa dyskontowa w okresie prognozy została przyjęta na poziomie WACC i jest w przedziale od 9,9% do 10,7% p.a.
- Przy wyliczaniu wartości rezydualnej (po okresie prognozy - tj. po 2015 roku) założono 0 stopę wzrostu przepływów w nieskończoność.

## KAPITAŁ WŁASNY

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

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

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

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

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

**Na kapitał z aktualizacji wyceny** odnosi się:

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

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega dystrybucji.

## DOTACJE PAŃSTWOWE

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

## REZERWY

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

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

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

## ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

## 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,
- koszty z tytułu opłat za emisję zanieczyszczeń,
- wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych,

- koszty wynagrodzeń wypłaconych po zakończeniu roku, dotyczące roku poprzedniego.

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

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

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

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

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

## **PŁATNOŚCI INSTRUMENTAMI KAPITAŁOWYMI**

Programy płatności instrumentami kapitałowymi są skierowane do wybranych pracowników Spółki. Programy te mogą posiadać dwojaką formę rozliczenia – poprzez dostawę instrumentów kapitałowych bądź poprzez rozliczenie gotówkowe.

Programy rozliczane poprzez dostawę instrumentów kapitałowych są wyceniane według wartości godziwej w momencie ich rozpoczęcia. Tak ustalona wartość godziwa jest rozliczana liniowo w kosztach przez okres od rozpoczęcia programu do momentu spełnienia przez jego uczestników wszystkich warunków pozwalających na uzyskanie bezwzględnego prawa do objęcia instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa odnoszona w koszty jest ponadto korygowana w oparciu o szacunki spółki co do faktycznej możliwości realizacji praw do instrumentów kapitałowych.

W roku obrachunkowym Spółka nie prowadziła programów związanych z płatnościami instrumentami kapitałowymi

## **SZACUNKI**

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

## **WALUTY OBCE**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Aktywa i

pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

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

## RAPORTOWANIE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

## ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

## AKTUALNY STAN MSSF/MSR ORAZ WYDANYCH NA ICH PODSTAWIE INTERPRETACJI

**Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2010** Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i interpretacje opublikowane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej weszły w życie w roku 2010:

- MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie

niezgodności i uściślenie słownictwa (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” (obowiązująca do transakcji mających miejsce w dniu 1 lipca 2009 lub po tej dacie) [przy założeniu, że nie wystąpiły takie transakcje w drugiej połowie 2009 roku oraz jednostka stosuje KIMSF 18 po raz pierwszy w roku 2010].

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

### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie**

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** - Klasyfikacja emisji praw poboru (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

#### **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 27 kwietnia 2011 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczone: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

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

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 jednostki, 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.

## Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

### Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

<b>AKTYWA</b>	<i>Nota</i>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
A1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	9 897	23 882
A2. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		-	-
A3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	2	-	-
A4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	-	-
A5. Należności z tytułu dostaw i usług	4	57 206	54 662
A6. Inne należności	4	19 114	15 261
<i>w tym: należności z tyt. PDOP</i>		-	-
A7. Zapasy	5	4 864	8 030
A8. Umowy o budowę	6	13 290	-
A9. Rozliczenia międzyokresowe	6	8 290	6 148
<b>A. Aktywa obrotowe</b>		<b>112 660</b>	<b>107 984</b>
B1. Środki pieniężne zastrzeżone	7	645	193
B2. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	8	-	157
B3. Należności długoterminowe	9	52	173
B4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.1	2 761	1 212
B5. Inwestycje w udziały i akcje	10	124 177	108 881
B6. Pozostałe inwestycje	11	152	152
B7. Wartości niematerialne	13	102 410	104 734
B8. Rzeczowe aktywa trwałe	14	8 097	7 486
<b>B. Aktywa trwałe</b>		<b>238 294</b>	<b>222 988</b>
<b>A + B AKTYWA RAZEM</b>		<b>350 954</b>	<b>330 972</b>

<b>PASYWA</b>	<i>Nota</i>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
A1. Kredyty bankowe i pożyczki		21 677	11 688
A2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	38 564	40 129
A3. Inne zobowiązania		13 456	12 736
<i>w tym</i>			
A3.1. budżetowe	16	5 089	4 640
<i>w tym zobowiązania z tyt. PDOP</i>		841	632
A3.2. rozliczenia międzyokresowe kosztów	17	5 424	4 668
<i>w tym koszty dot. umów o budowę</i>		1 183	-
A3.3. rozliczenia międzyokresowe przychodów	17	2 512	3 126
A3.4. pozostałe zobowiązania		431	302
<i>w tym zobowiązania z tyt. leasingu</i>		231	
<b>A. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	16	<b>73 697</b>	<b>64 553</b>

B1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	18	13 959	4 770
B2. Rezerwy	19	595	201
B3. Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	20	4 759	919
B4. Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	18	1 138	1 062
B5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18	-	-
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>20 451</b>	<b>6 952</b>
<b>A + B. Zobowiązania razem</b>		<b>94 147</b>	<b>71 505</b>
C1. Kapitał podstawowy	21	11 870	11 870
C2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		193 802	193 802
C3. Akcje własne		(23 497)	-
C4. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów		87	46
C5. Zyski zatrzymane, w tym:		74 546	53 749
C5.1. Kapitał tworzony ustawowo	22	3 957	3 956
C5.2. Kapitał rezerwowany		18 271	41 767
C5.3. Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy w tym:		52 318	8 026
C5.3.1. Kapitał zapasowy z zysku netto	22	31 527	-
C5.3.2. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		-	-
C5.3.3. Wynik okresu bieżącego		20 791	8 026
<b>C. Kapitał własny razem</b>	<b>23</b>	<b>256 807</b>	<b>259 467</b>
<b>A + B + C PASywa RAZEM</b>		<b>350 954</b>	<b>330 972</b>
<b>Wartość księgową</b>		<b>256 807</b>	<b>259 467</b>
<b>Liczba akcji</b>		<b>4 415 547</b>	<b>4 747 899</b>
<b>Wartość księgową na jedną akcję (a zł)</b>		<b>58,16</b>	<b>54,65</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		<b>4 747 899</b>	<b>4 747 899</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>		<b>54,09</b>	<b>54,65</b>

<b>NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>1. Należności warunkowe</b>	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>30 534</b>	<b>19 203</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	3 681
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	3 681
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	30 534	15 522
- udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu	14 160	13 005
- udzielonych poręczeń	15 554	1 417
- gwarancje przetargowe	820	1 100
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>1 969</b>	<b>1 586</b>
- poręczenie umów leasingowych (weksle)	1 049	1 003
- inne	920	583
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>32 502</b>	<b>20 789</b>



## Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

	Nota	Rok 2010- okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 -okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		64 469	68 123
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		138 141	125 975
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	25	<b>202 610</b>	<b>194 098</b>
Koszt własny sprzedaży towarów, materiałów		52 207	52 490
Koszt własny sprzedaży produktów i usług		94 466	66 583
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	26	<b>146 673</b>	<b>119 073</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>55 937</b>	<b>75 025</b>
Pozostałe przychody operacyjne	27	1 731	1 964
Koszty sprzedaży i dystrybucji	26	17 428	35 538
Koszty ogólnego zarządu	26	27 691	27 986
Pozostałe koszty operacyjne	28	1 991	2 129
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>10 558</b>	<b>11 336</b>
Przychody finansowe	29	14 590	878
Koszty finansowe	30	5 262	2 719
<b>Zysk / strata brutto</b>		<b>19 887</b>	<b>9 495</b>
Podatek dochodowy	31	3 919	2 285
<b>Zysk netto z działalności gospodarczej</b>		<b>15 968</b>	<b>7 210</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Wynik z działalności zaniechanej		4 823	817
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>		<b>20 791</b>	<b>8 026</b>
<b>Inne składniki całkowitego dochodu</b>			
Skutki aktualizacji majątku trwałego odniesione w kapitał własny		41	41
Inne		-	-
<b>Całkowity dochód ogółem</b>		<b>20 832</b>	<b>8 067</b>
<b>Zysk netto na jedną akcję (PLN)</b>		<b>4,57 zł</b>	<b>1,69 zł</b>
<b>Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (PLN)</b>		<b>4,38 zł</b>	<b>1,69 zł</b>

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji Zysk/Strata za Rok Obrotowy na Działalności Zaniechanej zaprezentowano wyniki z tej działalności za okres od 01.01.2010 r. do 28.02.2010 r. oraz wynik na sprzedaży tej działalności, uwzględniający podatek dochodowy.

## Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

	Nota	Rok 2010 -okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009- okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>19 887</b>	<b>9 497</b>
<b>Korekty razem</b>		<b>(28 931)</b>	<b>30 676</b>
Podatek dochodowy zapłacony	43	(1 471)	(1 967)
Amortyzacja	35	4 516	5 168
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	36	(9 052)	939
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	37	(583)	685
Zmiana stanu rezerw	38	4 234	124
Zmiana stanu zapasów	39	579	1 195
Zmiana stanu należności	40	(7 471)	78 202
Zmiana stanu zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	41	(589)	(41 781)
Zmiana stanu czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych	42	(17 057)	(11 260)
Podatek odroczony	43	(2 238)	(1 766)
Inne korekty z działalności operacyjnej	44	202	1 137
<b>Przepływy netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(9 045)</b>	<b>40 171</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>40 628</b>	<b>2 112</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		29	204
Z aktywów finansowych, w tym:		23 437	1 681
– zbycie aktywów finansowych		157	-
– dywidendy i udziały w zyskach		9 857	-
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		11 725	1 346
– odsetki		307	335
– inne wpływy z aktywów finansowych		1 391	-
Inne wpływy inwestycyjne*	46	17 162	227
<b>Wydatki</b>		<b>40 673</b>	<b>22 691</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	45	7 289	8 437
Na aktywa finansowe, w tym:		17 343	7 400
– nabycie aktywów finansowych		3 843	-
– udzielone pożyczki długoterminowe		13 500	7 400
Inne wydatki inwestycyjne**	46	16 041	6 854
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(45)</b>	<b>(20 579)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>32 040</b>	<b>5 000</b>
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
Kredyty i pożyczki		32 040	5 000
<b>Wydatki</b>		<b>36 936</b>	<b>15 618</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych		23 497	-
Spłaty kredytów i pożyczek		11 663	14 129
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		254	228
Odsetki		1 522	1 261
Inne wydatki finansowe		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(4 896)</b>	<b>(10 618)</b>

Przepływy pieniężne netto razem	(13 985)	8 974
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych,	(13 985)	8 974
Środki pieniężne na początek okresu	23 882	14 908
Środki pieniężne na koniec okresu	34 9 897	23 882

\* w pozycji „Inne wpływy inwestycyjne” znajdują się głównie wpływy z tytułu sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa  
 \*\* w pozycji „Inne wydatki inwestycyjne” znajdują się wydatki na zakup udziałów w jednostkach powiązanych

## Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym

Rok 2010 okres poprzedzający od 01.01.2010 do 31.12.2010	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Akcje (udziały) własne	Kapitał z aktualizacji i wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na początek okresu (BO)</b>	11 870	193 802	-	46	53 749	259 467
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych (BO)</b>	11 870	193 802	-	46	53 749	259 467
<b>Zwiększenia w tym:</b>	-	-	-	47	20 797	20 844
<b>Zwiększenia z tytułu całkowitego dochodu</b>	-	-	-	47	20 797	20 844
- przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	47	-	47
- wynik przeszacowania majątku, lata ubiegłe	-	-	-	-	6	6
- wynik netto bieżącego okresu	-	-	-	-	20 791	20 791
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia z tytułu całkowitego dochodu</b>	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży i likwidacji przeszacowanych środków trwałych	-	-	23 497	6	-	23 503
- aktualizacji wyceny przeszacowanych środków trwałych	-	-	-	6	-	6
<b>Stan na koniec okresu (BZ)</b>	11 870	193 802	(23 497)	87	74 545	256 807

Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Akcje (udziały) własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na początek okresu (BO)	11 870	193 802	-	5	45 723	251 400
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-
Stan na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych (BO)	11 870	193 802	-	5	45 723	251 400
<b>Zwiększenia w tym:</b>	-	-	-	49	8 026	8 075
<b>Zwiększenia z tytułu całkowitego dochodu</b>	-	-	-	49	8 026	8 075
- przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	49	-	49
- zysk netto bieżącego okresu	-	-	-	-	8 026	8 026
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	-	-	-	8	-	8
<b>Zmniejszenia z tytułu całkowitego dochodu</b>	-	-	-	8	-	8
- sprzedaży i likwidacji przeszacowanych środków trwałych	-	-	-	8	-	8
Stan na koniec okresu (BZ)	11 870	193 802	-	46	53 749	259 467

## Przekształcenie danych porównywalnych

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa dla celów porównawczych w niniejszym sprawozdaniu dane porównywalne zostały przekształcone aby zaprezentować ZPC (zorganizowaną część przedsiębiorstwa) jako działalność zaniechaną w roku poprzedzającym jej sprzedaż

### Wykazanie zmian w danych porównywalnych za rok 2009 w sprawozdaniu za rok 2010 w stosunku do sprawozdania za rok 2009

#### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	stan na 31-12-2009		
	dane porównywalne- sprawozdanie roczne za rok 2010	dane prezentowane w sprawozdaniu za rok 2009	różnica
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>107 984</b>	<b>107 984</b>	<b>(0)</b>
Pozostałe inwestycje	152	191	(39 )
Rzeczowe aktywa trwałe	7 486	7 447	39
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>222 989</b>	<b>222 989</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>330 972</b>	<b>330 972</b>	<b>(0)</b>

Różnica w aktywach bilansu to zmiana prezentacyjna środków trwałych w budowie i nie mająca związku z korektą dotyczącą zorganizowanej części przedsiębiorstwa

PASYWA	stan na 31-12-2009		
	dane porównywalne-sprawozdanie roczne za rok 2010	dane prezentowane w sprawozdaniu za rok 2009	różnica
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	64 553	64 553	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	6 952	6 952	-
<b>Zobowiązania razem</b>	71 505	71 505	0
<b>Kapitał własny razem</b>	259 467	259 467	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	330 972	330 972	0

Sprawozdanie z całkowitego dochodu	Okres od 01-01-2009 do 31-12-2009		
	dane porównywalne-sprawozdanie roczne za rok 2009	dane prezentowane w sprawozdaniu za rok 2009	różnica
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	68 123	68 435	(312)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	125 975	140 190	(14 215)
Przychody z najmu	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>194 098</b>	<b>208 625</b>	<b>(14 527)</b>
Koszt własny sprzedaży towarów, materiałów	52 490	52 737	(247)
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	66 583	78 768	(12 185)
Koszt własny przychodów z najmu	-	-	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>119 073</b>	<b>131 505</b>	<b>(12 432)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>75 025</b>	<b>77 120</b>	<b>(2 095)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 964	1 965	(1)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	35 538	36 169	(631)
Koszty ogólnego zarządu	27 986	28 349	(363)
Pozostałe koszty operacyjne	2 129	2 213	(84)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>11 336</b>	<b>12 354</b>	<b>(1 018)</b>
Przychody finansowe	878	878	-
Koszty finansowe	2 717	2 719	(2)
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>9 497</b>	<b>10 513</b>	<b>(1 016)</b>
Podatek dochodowy	2 286	2 487	(201)
<b>Zysk netto z działalności gospodarczej</b>	<b>7 211</b>	<b>8 026</b>	<b>(815)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Wynik z działalności zaniechanej	815	-	815
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>8 026</b>	<b>8 026</b>	<b>-</b>
<b>Inne składniki całkowitego dochodu</b>			
Skutki aktualizacji majątku trwałego odniesione w kapitał własny	41	41	-
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>8 067</b>	<b>8 067</b>	<b>-</b>
Zysk netto na jedną akcję (PLN)	1,69	1,69	-
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (PLN)	1,69	1,69	-

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Okres od 01-01-2009 do 31-12-2009		
	dane porównywalne-sprawozdanie roczne za rok 2009	dane prezentowane w sprawozdaniu za rok 2009	różnica
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto	9 497	10 513	1 016
<b>Korekty razem</b>	<b>30 674</b>	<b>29 658</b>	<b>(1 016)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(1 967)	(1 967)	-
Amortyzacja	5 168	5 206	38
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	939	939	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	685	678	(7)
Zmiana stanu rezerw	124	124	-
Zmiana stanu zapasów	1 195	1 195	-
Zmiana stanu należności	78 202	78 202	-
Zmiana stanu zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	(41 781)	(41 781)	-
Zmiana stanu czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych	(11 260)	(11 261)	(1)
Podatek odroczony	(1 766)	(1 718)	48
Inne korekty z działalności operacyjnej	1 135	41	(1 094)
<b>Przeplwy netto z działalności operacyjnej</b>	<b>40 171</b>	<b>40 171</b>	<b>-</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy	2 023	2 023	-
Wydatki	22 602	22 602	-
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(20 579)</b>	<b>(20 579)</b>	<b>-</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy	5 000	5 000	-
Wydatki	15 618	15 618	-
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(10 618)</b>	<b>(10 618)</b>	<b>-</b>
<b>Przeplwy pieniężne netto razem</b>	<b>8 974</b>	<b>8 974</b>	<b>-</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>8 974</b>	<b>8 974</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>14 908</b>	<b>14 908</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>23 882</b>	<b>23 882</b>	<b>-</b>

Sprawozdanie przekształcające dane ze sprawozdania za rok 2009 zatwierdzonego i opublikowanego w raporcie SAR 2009 przygotowano dla celów zachowania porównywalności danych.

## Noty objaśniające do Sprawozdania Finansowego

### Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej

#### Nota nr 1 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<b>1a. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Krótkoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>9 897</b>	<b>23 882</b>
Środki pieniężne w kasie	79	79
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 602	17 641
Lokaty krótkoterminowe	2 216	5 848
Środki pieniężne zastrzeżone*	-	313
Inne środki pieniężne	-	1

\*Środki pieniężne zastrzeżone, to część krótkoterminowa lokat stanowiących zabezpieczenia pod gwarancje.

<b>1b. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY - struktura walutowa</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
a) w walucie polskiej	<u>7 323</u>	<u>19 309</u>
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	<u>2 574</u>	<u>4 573</u>
b1. jednostka/waluta USD	4 706	135 442
w tys. zł.	<u>14</u>	<u>386</u>
b2. jednostka/waluta EUR	566 441	1 018 365
w tys. zł.	<u>2 243</u>	<u>4 184</u>
b3. jednostka/waluta GBP	68 891	641
w tys. zł.	<u>316</u>	<u>3</u>
b4. pozostałe waluty w tys. zł.	0	0
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>9 897</b>	<b>23 882</b>

#### Nota nr 2 – Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Pominięto, pozycja nie występuje

#### Nota nr 3 – Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży

Pominięto, pozycja nie występuje

## Nota nr 4 - Należności krótkoterminowe

4a. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>I. Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>57 206</b>	<b>54 662</b>
a) od jednostek powiązanych	2 700	178
b) należności od pozostałych jednostek	54 506	54 484
<b>II. Inne należności i pożyczki</b>	<b>19 114</b>	<b>15 261</b>
a) od jednostek powiązanych	11 456	6 639
• - pożyczki krótkoterminowe	8 552	6 610
• - inne należności	2 904	29
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	7 658	8 622
• - pożyczki krótkoterminowe	24	-
• - inne należności	7 634	8 622
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 095	1 259
- z tytułu wynagrodzeń	1	90
- pożyczki dla pracowników	-	138
- pozostałe*	5 538	7 135
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>76 320</b>	<b>69 923</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	3 663	3 504
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>79 983</b>	<b>73 427</b>

\* w pozycji "pozostałe" zaprezentowano:

<i>kaucje i wadia</i>	899	1 609
<i>należności sądowe</i>	92	694
<i>rozrachunki z pracownikami</i>	-	271
<i>rozliczenie kart paliwowych</i>	69	-
<i>krótkoterminowe rozrachunki z tyt umów leasingowych</i>	342	151
<i>z tyt sprzedaży wierzytelności</i>	4073	4073
<i>pozostałe</i>	63	337
<b>razem</b>	<b>5 538</b>	<b>7 135</b>

4b. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 700	178
• - od jednostek zależnych	2 689	169
• - od jednostek stowarzyszonych	11	9
b) inne, w tym:	9 368	6 639
• - od jednostek zależnych	8 543	6 632
• - od jednostek stowarzyszonych	825	7
• - od pozostałych jednostek powiązanych	2 088	-
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	-	-
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem</b>	<b>14 156</b>	<b>6 817</b>
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	564
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>14 156</b>	<b>7 381</b>



<b>4c. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 504</b>	<b>3 075</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	477	653
• - rezerwa na należności dochodzone na drodze sądowej	1	0
• - rezerwa na należności przeterminowane	476	653
• - rezerwa na należności od budżetu	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	318	224
• - spisanie należności objętych rezerwą	220	4
• - uregulowanie należności objętych rezerwą	94	220
• - sprzedaż należności	4	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>3 663</b>	<b>3 504</b>

<b>4d. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
a) w walucie polskiej	79 913	71 704
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	70	1 724
b1. jednostka/waluta USD	13 940	315 462
w tys. zł.	41	899
b2. jednostka/waluta EUR	7 346	200 684
w tys. zł.	29	824
b4. pozostałe waluty w tys. zł.	0	0
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>79 983</b>	<b>73 428</b>

<b>4.e NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
a) do 1 miesiąca	41 439	29 114
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 019	10 066
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	209	4 648
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	239	276
e) powyżej 1 roku	0	218
f) należności przeterminowane	6 300	10 340
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>57 206</b>	<b>54 662</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	955	803
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>58 161</b>	<b>55 465</b>

<b>4f. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
a) do 1 miesiąca	3 430	4 673
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	468	1 627
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	182	1 088
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	898	1 232
e) powyżej 1 roku	1 322	1 720
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>6 300</b>	<b>10 340</b>

f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	955	803
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>7 255</b>	<b>11 143</b>

<b>4g. ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>803</b>	<b>855</b>
Zwiększenia	428	50
Zmniejszenia (w tym:)	276	102
Rozwiązanie	217	102
Wykorzystanie	59	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>955</b>	<b>803</b>

<b>4h. INNE NALEŻNOŚCI I POZYCZKI NIEPRZETERMINOWANE Z TERMINEM ZAPŁATY W OKRESIE</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Należności nieprzeterminowane</b>	<b>17 423</b>	<b>14 353</b>
a) do 1 miesiąca	8 260	2 776
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 142	2 570
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 551	3 641
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	141	5 102
e) powyżej 1 roku	329	264

<b>4i. INNE NALEŻNOŚCI I POZYCZKI PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Należności przeterminowane :</b>	<b>1 691</b>	<b>908</b>
a) do 1 miesiąca	351	309
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	197	11
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	459	133
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	506	389
e) powyżej 1 roku	178	66
<b>Inne należności i pożyczki razem(netto):</b>	<b>19 114</b>	<b>15 261</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności innych i pożyczek, przeterminowane	2 708	2 701
<b>Inne należności i pożyczki razem (brutto):</b>	<b>21 822</b>	<b>17 962</b>

<b>4j. ODPISY AKTUALIZUJĄCE INNE NALEŻNOŚCI I POZYCZKI</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 701</b>	<b>2 220</b>
Zwiększenia	42	601
Rozwiązanie	33	20
Wykorzystanie	2	100
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 708</b>	<b>2 701</b>

<b>4k. UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
a) stan na początek okresu	6 610	1 223
b) zwiększenia	13 570	7 638
- aktualizacja wartości	46	238
- udzielenie	13 500	7 400
- inne	24	-
c) zmniejszenia	11 604	2 251
- odpisy aktualizacyjne	-	465
- spłata	11 398	1 740
- umorzenie	-	-
- inne	206	46
<b>Stan pożyczek na koniec okresu</b>	<b>8 576</b>	<b>6 610</b>

#### Nota nr 5 – Zapasy

<b>5a. ZAPASY</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
a) towary	2 739	1 494
b) materiały	700	3 407
c) produkty gotowe	1 425	3 129
d) półprodukty i produkty w toku	-	-
<b>Zapasy razem</b>	<b>4 864</b>	<b>8 030</b>

<b>5b. Koszt własny sprzedaży</b>	<i>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010</i>	<i>Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>55 819</b>	<b>54 957</b>
Wartość sprzedanych produktów	3 612	2 467
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	52 207	52 490

#### 5c.. Wiekowanie zapasów

stan na 31-12-2010

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

stan na 31-12-2009

Magazyn	okres				razem
	Do roku	od roku do trzech lat	powyżej trzech lat	odpis aktualizujący	
a) towary	992	278	246	(22)	1 494
b) materiały	3 144	372	736	(845)	3 407
c) produkty gotowe	1 802	1 304	31	(8)	3 129
d) półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-	-
e) zaliczki na dostawy	-	-	-	-	-
<b>razem - wartość zapasów</b>	<b>5 938</b>	<b>1 954</b>	<b>1 013</b>	<b>(875)</b>	<b>8 030</b>

Nie ujęto w powyższym zestawieniu zapasów serwisowych – zapasy te, na które składają się części zamienne i komponenty utrzymywane na potrzeby wywiązania się z umów gwarancyjnych i pogwarancyjnych, zostały przekwalifikowane jako pozostałe środki trwałe i podlegają amortyzacji. w okresie trwania umowy serwisowej lub umowy gwarancyjnej do kontraktu.

Towary, materiały i licencje znajdujące się w magazynach Comp S.A. a zakupione w latach ubiegłych, są pełnowartościowe i są w całości zakwalifikowane do sprzedaży.

Zapasy te są sukcesywnie sprzedawane, przede wszystkim jako części zamienne i elementy rozbudowy do systemów i urządzeń sprzedanych przez spółkę dominującą w ramach kontraktów realizowanych w latach ubiegłych

Dodatkowo, ze względu na szybki postęp technologiczny i w konsekwencji wprowadzanie przez producentów do sprzedaży nowych produktów, najczęściej nie kompatybilnych technologicznie wstecz, posiadanie wyżej wspomnianych zapasów stanowi o przewadze konkurencyjnej spółki w projektach rozbudowy czy odpłatnej naprawy bardzo skomplikowanych systemów klientów, opartych na urządzeniach, które producenci wycofali już ze sprzedaży.

Obecnie, kupowany sprzęt z przeznaczeniem jako sprzęt zastępczy lub zabezpieczenie serwisowe, przenoszony jest do magazynu serwisowego i w tym magazynie podlega amortyzacji. W miarę wzrostu potrzeb, wprowadzany jest do tego magazynu sprzęt, którego posiadania wymagają warunki serwisowania. Najczęściej jednostki sprzętowe wykorzystywane są do różnych kontraktów. Doświadczenie Spółki wskazuje, że sprzęt serwisowy jest wykorzystywany przez okres średnio 3 lat z uwzględnieniem długości kontraktów serwisowych przyjętych lub przewidywalnych do realizacji. Stąd przyjęta stawka amortyzacyjna w wysokości średnio 33%.

#### Nota nr 6 – Rozliczenia międzyokresowe czynne

6a. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego
Czynsze	10	-
Koszty dotyczące sprzedaży przyszłych okresów	2 261	639
Ubezpieczenia	95	58
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	-	-
Oplaty licencyjne	6	-
Przedpłacone usługi serwisowe*	4 120	2 114
Przedpłacone prenumeraty	5	25
Inne opłaty ponoszone z góry	429	222
Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 364	3 090
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>8 290</b>	<b>6 148</b>

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

<b>6b. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE - INFORMATYCZNE (UMOWY O BUDOWĘ)</b>	<b>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</b>	<b>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</b>
Kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków	13 290	-
Kwota otrzymanych zaliczek	-	-
Kwota sum zatrzymanych	1 183	-

#### Nota nr 6.1.

<b>6.1.a ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</b>	<b>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</b>
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 212</b>	<b>2 835</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	1 212	2 203
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	632
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>3 303</b>	<b>2 212</b>
<u>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)</u>	<u>3 303</u>	<u>2 212</u>
- utworzenie rezerw i odpisów	622	149
- niewypłacone wynagrodzenia	293	700
- niezrealizowane na dzień bilansowy ujemne różnice kursowe	-	-
- doszacowane koszty kontraktów długoterminowych	1 920	685
- oszacowane koszty finansowe obligacji	-	-
- koszty przyspieszonej amortyzacji	-	-
- naliczone odsetki	11	46
- inne	457	632
- z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
<u>b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>1 754</b>	<b>3 835</b>
<u>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)</u>	<u>1 754</u>	<u>3 203</u>
- rozwiązanie rezerw	522	172
- zrealizowanie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń	353	855
- zrealizowanie doszacowanych kosztów kontraktów długoterminowych	702	2 152
- zrealizowanie naliczonych odsetek	46	24
- zrealizowanie przyspieszonej amortyzacji	-	-
- inne	131	-
<u>b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</u>	<u>-</u>	<u>632</u>
- wniesione przez spółkę przylączoną	-	632

<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>2 761</b>	<b>1 213</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	2 761	1 213
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

#### Nota nr 7 – Środki pieniężne zastrzeżone

<b>7a. ŚRODKI PIENIĘŻNE ZASTRZEŻONE</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
a) Depozyty pow. 3 mies.	637	174
b) Inne-rachunki inwestycyjne	8	19
<b>Środki pieniężne zastrzeżone, razem</b>	<b>645</b>	<b>193</b>

<b>7b. ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZASTRZEŻONYCH</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
a) stan na początek okresu	193	331
b) zwiększenia (z tytułu)	4 446	1 086
- wpłata na depozyt , gwarancje pod kontrakt	384	231
- rachunki inwestycyjne	4 062	7
- inne(różnice kursowe)	-	848
c) zmniejszenia (z tytułu)	3 994	1 224
- różnice kursowe	-	-
- przeniesienie na środki krótkoterminowe.	3 760	313
- zwrot depozytu , gwarancji pod kontrakt	234	911
<b>Środki pieniężne zastrzeżone na koniec okresu</b>	<b>645</b>	<b>193</b>

<b>7c. ŚRODKI PIENIĘŻNE ZASTRZEŻONE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
a) w walucie polskiej	645	193
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
<b>Środki pieniężne zastrzeżone, razem</b>	<b>645</b>	<b>193</b>

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

## Nota nr 8 – Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

<b>8a. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>157</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>157</b>	<b>154</b>
Obligacje pożyczkowe	-	-
Obligacje skarbowe	-	157
Weksle długoterminowe brutto	-	-
Rezerwa na weksle długoterminowe	-	-
<b>w tym:</b>		
<i>w jednostkach powiązanych</i>	-	-
<i>w pozostałych jednostkach</i>	-	157

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności to obligacje skarbowe. Stanowią one zabezpieczenie gwarancji kontraktowych

<b>8b. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
a) w walucie polskiej	-	157
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
<b>Długoterminowe aktywa finansowe , razem</b>	<b>-</b>	<b>157</b>

## Nota nr 9 – Należności długoterminowe

<b>9a. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE netto</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>1 W jednostkach powiązanych</b>	-	-
<b>2 W pozostałych jednostkach</b>	<b>52</b>	<b>173</b>
Pożyczki udzielone długoterminowe	52	173
<b>Razem</b>	<b>52</b>	<b>173</b>

<b>9b. UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
a) stan na początek okresu	173	-
b) zwiększenia	-	173
• - aktualizacja wartości	-	3
• - udzielenie	-	170
c) zmniejszenia	121	-
• - odpisy aktualizacyjne	-	-
• - spłata	121	-
<b>Stan pożyczek na koniec okresu</b>	<b>52</b>	<b>173</b>

Pożyczka długoterminowa, to pożyczka na cele mieszkaniowe dla pracownika Spółki. Pożyczka została udzielona na okres trzech lat i oprocentowana według stałej stawki. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel *In blanco* deklaracją wekslową.

<b>9c. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</b>	<b>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</b>
a) w walucie polskiej	52	173
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>52</b>	<b>173</b>

#### Nota nr 10 – Inwestycje w udziały i akcje

<b>10a. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE</b>	<b>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</b>	<b>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</b>
<b>Inwestycje w udziały i akcje</b>	<b>124 177</b>	<b>108 881</b>
a) w jednostkach zależnych	74 010	62 010
b) w jednostkach współzależnych	-	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	50 167	42 771
d) w znaczącym inwestorze	-	-
e) w jednostce dominującej	-	-
f) w pozostałych jednostkach	-	4 100
<b>Inwestycje w udziały i akcje, razem (netto)</b>	<b>124 177</b>	<b>108 881</b>
g) odpisy aktualizujące wartość inwestycji	45	45
<b>Inwestycje w udziały i akcje, razem (brutto)</b>	<b>124 222</b>	<b>108 926</b>
<b>w tym:</b>		
w spółkach notowanych na GPW	46 067	42 771
w spółkach nienotowanych na GPW	78 110	66 110

Inwestycje w udziały i akcje w spółkach notowanych na GPW, to akcje spółki Novitus S.A., która jest jednostką stowarzyszoną z Comp S.A.

We wrześniu 2010 r. Comp S.A. nabył 100.000 akcji Spółki Novitus S.A. za łączną kwotę 2.655 tys. zł stanowiącą 1,78% udziału w kapitale własnym.

W dniu 17 grudnia 2010 roku Comp S.A. nabył w drodze transakcji pakietowej posesyjnej 45.000 akcji Novitus S.A. po cenie 30,90 złotych za jedną akcję. Przed przeprowadzeniem transakcji Comp S.A. posiadał 2 643 624 akcje, co stanowiło 47,02 % ogólnej liczby akcji i dawało prawo do 47,02 % głosów z ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Novitus S.A.

W wyniku opisanej powyżej transakcji Comp S.A. zwiększył ilość głosów posiadanych w Spółce Novitus S.A. o 0,8 %. Transakcja miała charakter techniczny i spowodowana była nabyciem przez Comp S.A. akcji Novitus S.A. we wrześniu 2010 r. bez wypełnienia dyspozycji artykułu 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Transakcja była poprzedzona zbyciem w dniu 16 grudnia 2010 r. 45.000 sztuk akcji NOVITUS SA po cenie 30,90 złotych za jedną akcję.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Comp S.A. był w posiadaniu 2.688.624 akcji Spółki Novitus S.A. co stanowi 47,82 % udziału w kapitale własnym i daje analogiczny udział w głosach na WZA Novitus S.A.

Novitus S.A. posiada 413 812 akcji Comp S.A. co daje 8,72% udziału w kapitale zakładowym.



Wartość tych akcji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Novitus prezentowana jest w pozycji „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”. Wycena tego pakietu akcji odbywa się w Grupie Novitus poprzez kapitał z aktualizacji wyceny..

W dniu 1 marca 2010 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w Spółce Safe Computing Sp. z o.o. poprzez utworzenie 5.000 nowych udziałów w cenie nominalnej 500 zł na łączną wartość nominalną 2.500 tys. zł. Nowo utworzone udziały zostały w całości objęte przez Comp. S.A. za łączną kwotę 12.000 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało pokryte wkładem pieniężnym, z czego 6 400 tys. zł w postaci konwersji pożyczek udzielonych Spółce przez Comp. S.A.

W dniu 18 kwietnia 2011 roku Comp S.A. przejął kontrolę nad spółką Novitus S.A. Przed zawarciem transakcji Comp S.A. posiadał 2.688.624 akcje Novitus S.A., co dawało 47,82% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Novitus S.A. Po zawarciu transakcji Comp S.A. posiada 2.851.624 akcje Novitus S.A. co stanowi 50,72% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Novitus S.A. O fakcie tym Spółka informowała raportem bieżącym 10/2011 w dniu 18 kwietnia 2011 roku.

Inwestycje w pozostałych jednostkach wykazane w okresie porównywalnym to udziały w spółce Cryptotech Sp. z o.o., które do czasu wyjaśnienia statusu tej Spółki w Grupie COMP były traktowane jak inwestycje. W dniu 8 kwietnia 2010 roku Spółka otrzymała odpis z KRS., w którym uwidoczniło Comp S.A. jako udziałowca Cryptotech Sp. z o.o.

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

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

#### 10b. Symulacja korekt przy założeniu, że spółki z Grupy Kapitałowej podlegają wycenie metodą praw własności

firma	kapitały własne	wynik finansowy br	wartość firmy z konsolidacji	kapitały bez WF bieżącego	procent posiadane kapitału	udział COMP w wyniku	udział COMP w kapitale (bez wf)	wartość bilansowa posiadanych udziałów	korekty aktualizujące wartość kapitału	korekty aktualizujące wartość WF br.
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	6 633	3 688	4 514	2 945	100,00%	3 688	2 945	6 623	(3 678)	3 688
Pacomp Sp. z o.o.	3 206	(381)	2 063	3 587	100,00%	(381)	3 587	2 834	753	(381)
Safe Computing Sp. z o.o.	39 875	7 468	59 045	32 407	100,00%	7 468	32 407	53 983	(21 576)	7 468
Meritum-Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	354	130	255	224	100,00%	130	224	306	(82)	130
Big Vent S.A.	3 727	407	7 343	3 320	100,00%	407	3 320	9 294	(5 974)	407
Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	2 412	13	-	2 399	45,54%	6	1 092	970	122	6
Grupa Novitus S.A.	86 558	10 970	31 106	75 588	47,82%	5 246	36 145	46 067	(9 922)	5 246
Techlab 2000 Sp. z o.o.	81	161	-	(81)	30,00%	-	-	-	-	-
Cryptotech Sp. z o.o.	7 077	(305)	416	7 382	51,00%	(156)	3 765	4 100	(335)	(156)
<b>razem</b>	<b>149 923</b>	<b>22 151</b>	<b>104 742</b>	<b>127 771</b>	<b>x</b>	<b>16 408</b>	<b>83 485</b>	<b>124 177</b>	<b>(40 692)</b>	<b>16 408</b>

**10c. Wycena wartości udziałów w Novitus S.A w cenie rynkowej**

Poniższa tabela wykazuje różnice w wartości bilansowej (wyceniane w skorygowanej cenie nabycia) i godziwej (rynkowej) akcji Novitus S.A. będących w posiadaniu COMP S.A.

Z zestawienia jednoznacznie wynika, że w przypadku akcji Spółki Novitus S.A. nie nastąpiła trwała utrata wartości

Cena rynkowa Novitus (31.12.2010)*	28 72
liczba akcji Novitus w posiadaniu Comp S.A. na 31.12.2010	2 688 624
wartość udziałów w Novitus w cenie rynkowej	77 217
bilansowa wartość udziałów	46 067
<b>symulacja korekty aktualizującej wartość akcji Novitus S.A do wartości rynkowej</b>	<b>31 150</b>

Cena rynkowa Novitus (31.12.2009)*	19,99
liczba akcji Novitus w posiadaniu Comp S.A. na 31.12.2009	2 588 24
wartość udziałów w Novitus w cenie rynkowej	51 747
bilansowa wartość udziałów	42 770
<b>symulacja korekty aktualizującej wartość akcji Novitus S.A do wartości rynkowej</b>	<b>8 977</b>

\*Jako cenę rynkową akcji podano kursy zamknięcia z ostatniej sesji w roku

**Nota nr 11 – Inwestycje**

<b>11a. INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Stan inwestycji na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>11b. INWESTYCJE W WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Stan inwestycji na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>11c. INNE INWESTYCJE</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Inne długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>152</b>	<b>152</b>
Ubezpieczeniowy fundusz gwarancyjny	-	-
Dzieła sztuki	152	152
Pozostałe należności	-	-
Niezarejestrowana wpłata na kapitał odpisy aktualizacyjne	-	-
<b>Stan inwestycji na koniec okresu</b>	<b>152</b>	<b>152</b>

### Nota nr 12 – Długoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży

Pominięto – pozycja nie występuje

### Nota nr 13 – Wartości niematerialne

<b>13a. WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
a) koszty zakończonych prac rozwojowych*	18 310	15 824
• <i>koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	1 831	2 140
• <i>koszty niezakończonych prac rozwojowych**</i>	16 479	13 684
b) wartość firmy***	78 532	82 543
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:****	5 539	6 367
- <i>oprogramowanie komputerowe</i>	5 539	2 879
d) inne wartości niematerialne i prawne	29	-
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>102 410</b>	<b>104 734</b>

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

Pozostały okres amortyzacji urządzeń kryptograficznych 1- 10 lat.

Pozostały okres amortyzacji oprogramowania – 3 lata.

\*\*W pozycji „Prace rozwojowe” zaprezentowano również koszty niezakończonych prac rozwojowych. Kwoty podziału na prace zakończone i niezakończzone znajdują się w tabeli ruchu wartości niematerialnych.

\*\*\*Wartość firmy powstała w wyniku połączenia Comp S.A. z Computer Service Support S.A. Wartość ta nie podlega amortyzacji tylko corocznemu testowi na utratę wartości. W roku obrachunkowym wartość firmy uległa zmniejszeniu o 4 012 tys zł, co jest wynikiem zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, do której ta część wartości firmy była przypisane.

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

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

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

Pozostały okres amortyzacji programu SAP - 6,5 lat a pozostałych licencji 2-3 lata.

Wszystkie wartości niematerialne i prawne ujmowane są jako aktywa oraz amortyzowane według zasad opisanych w istotnych zasadach polityki rachunkowości

<b>13b, WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
a) własne	102 410	104 734
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	-	-
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>102 410</b>	<b>104 734</b>

<b>13c. WARTOŚĆ FIRMY (ROK BIEŻĄCY)</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>82 543</b>	<b>82 543</b>
<b>Ruchy razem (zwiększenia - zmniejszenia)</b>	<b>(4 011)</b>	<b>-</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>4 011</b>	<b>-</b>
- Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	4 011	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>78 532</b>	<b>82 543</b>

## 13d. ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	a		b	c		d	e	Wartości niematerialn e razem
	koszty prac rozwojowych		wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	
	zakończonych	niezakończonych		razem	oprogramowa nie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	8 852	13 684	82 543	10 131	5 794	-	-	115 210
b) zwiększenia (z tytułu)	41	2 796	-	6 877	10 715	862	-	10 576
- zakupy	41	2 796	-	823	823	25	-	3 685
- przemieszczenia				6 054	9 892	837		6 891
c) zmniejszenia (z tytułu)	38	-	4 011	7 293	6 455	10	-	11 353
- sprzedaż	38	-	4 011	412	412	-	-	4 461
- przemieszczenia				6 881	6 043	11		6 892
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	8 854	16 480	78 532	9 715	10 054	852	-	114 432
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	6 712	-	-	3 764	2 916	-	-	10 476
f) zmiany umorzenia w okresie (z tytułu)	311	-	-	412	1 599	823	-	1 546
- odpis bieżący	314	-	-	1 226	1 226	10	-	1 550
- inne	(3)			(814)	373	813		(4)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	7 023	-	-	4 176	4 515	823	-	12 022
h) odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 831	16 479	78 532	5 539	5 539	29	-	102 410

Rok 2009 okres porównywalny - od 01.01.2009 do 31.12.2009	a		b	c		d	e	Wartości niematerialne razem
	koszty prac rozwojowych		wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	
	zakończonych	niezakończonych		razem	oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	8 885	11 097	82 543	5 987	5 164	-	-	108 512
b) zwiększenia (z tytułu)	-	2 587	-	4 144	631	-	-	6 731
- zakupy	-	2 587	-	4 144	631	-	-	6 731
c) zmniejszenia (z tytułu)	33	-	-	-	-	-	-	33
- sprzedaż	33	-	-	-	-	-	-	33
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	8 852	13 684	82 543	10 131	5 795	-	-	115 210
f) zmiany umorzenia w okresie (z tytułu)	6 364	-	-	3 171	2 546	-	-	9 535
- odpis bieżący	348	-	-	593	370	-	-	941
- sprzedaż	348	-	-	593	370	-	-	941
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	6 712	-	-	3 764	2 916	-	-	10 476
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 140	13 684	82 543	6 367	2 879	-	-	104 734

## Nota nr 14 – Rzeczowe aktywa trwałe

14a. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego
a) środki trwałe, w tym:	7 823	7 445
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 399	1 524
- urządzenia techniczne i maszyny	2 355	3 148
- środki transportu	2 326	1 756
- inne środki trwałe	1 743	1 017
b) środki trwałe w budowie	269	41
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	5	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>8 097</b>	<b>7 486</b>

<b>14b. ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</b>	<b>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</b>
a) własne	6 389	6 273
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	1 708	1 213
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>8 097</b>	<b>7 486</b>

**14c.. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)**

<b>Rok 2010 okres bieżący - od 01.01.2010 do 31.12.2010</b>	<b>- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b>	<b>- urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>- środki transportu*</b>	<b>- inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe serwisowe</b>	<b>Środki trwałe, razem</b>
a) wartość brutto na początek okresu	<b>2 298</b>	<b>7 527</b>	<b>2 430</b>	<b>706</b>	<b>6 609</b>	<b>19 570</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	<b>115</b>	<b>614</b>	<b>999</b>	<b>43</b>	<b>2 008</b>	<b>3 779</b>
- zakup	115	587	993	40	2 008	3 743
- aktualizacja wartości	-	27	6	3	-	36
c) zmniejszenia (z tytułu)	<b>35</b>	<b>694</b>	<b>217</b>	<b>33</b>	<b>244</b>	<b>1 223</b>
- sprzedaż	-	248	217	-	-	465
- likwidacja	35	446	-	30	-	511
- inne	-	-	-	3	244	247
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>2 378</b>	<b>7 447</b>	<b>3 212</b>	<b>716</b>	<b>8 373</b>	<b>22 126</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>773</b>	<b>4 379</b>	<b>178</b>	<b>556</b>	<b>5 550</b>	<b>11 436</b>
f) zwiększenie z tytułu:	<b>240</b>	<b>1 393</b>	<b>255</b>	<b>71</b>	<b>1 007</b>	<b>2 966</b>
- amortyzacja za okres (odpis bieżący)	240	1 393	255	71	1 007	2 966
g) zmniejszenie z tytułu	<b>35</b>	<b>681</b>	<b>56</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>802</b>
- sprzedaż	-	216	55	-	-	271
- likwidacja	35	446	-	30	-	511
- inne	-	19	1	-	-	20
<b>h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>978</b>	<b>5 091</b>	<b>377</b>	<b>597</b>	<b>6 557</b>	<b>13 600</b>
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>496</b>	<b>-</b>	<b>193</b>	<b>689</b>
- zwiększenie	-	1	43	-	-	44
- zmniejszenie	-	-	30	-	-	30
<b>j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>509</b>	<b>-</b>	<b>193</b>	<b>702</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>1 399</b>	<b>2 355</b>	<b>2 326</b>	<b>119</b>	<b>1 624</b>	<b>7 823</b>

\*Środki transportu zostały wycenione do wartości rynkowej przez rzeczoznawcę z PZMot, który jednocześnie poddał weryfikacji przyjętą dla nich wartość rezydualną

<b>Rok 2009 okres poprzedzający - od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe serwisowe	<b>Środki trwałe, razem</b>
<b>a) wartość brutto na początek okresu</b>	<b>2 495</b>	<b>8 293</b>	<b>2 010</b>	<b>756</b>	<b>5 590</b>	<b>19 144</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	<b>770</b>	<b>1 148</b>	<b>46</b>	<b>1 113</b>	<b>3 078</b>
- zakup	-	770	1 148	46	270	2 235
- połączenie	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenia	-	-	-	-	843	843
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>197</b>	<b>1 536</b>	<b>728</b>	<b>96</b>	<b>94</b>	<b>2 650</b>
- sprzedaż	90	838	728	-	85	1 741
- likwidacja	107	787	-	13	3	910
- przemieszczenie	-	-	-	-	-	-
- inne	-	(89)	-	83	6	(0)
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>2 298</b>	<b>7 527</b>	<b>2 430</b>	<b>707</b>	<b>6 610</b>	<b>19 572</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>536</b>	<b>3 773</b>	<b>167</b>	<b>587</b>	<b>3 936</b>	<b>8 999</b>
<b>f) zwiększenie z tytułu:</b>	391	2 007	180	63	1 614	4 255
- amortyzacja za okres (odpis bieżący)	391	2 004	180	63	1 614	4 252
- przemieszczenie	-	3	-	-	-	3
<b>g) zmniejszenie z tytułu</b>	<b>153</b>	<b>1 401</b>	<b>169</b>	<b>94</b>	-	<b>1 817</b>
- sprzedaż	48	712	149	-	-	909
- likwidacja	106	689	-	94	-	888
- przemieszczenie	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	20	-	-	20
<b>h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>774</b>	<b>4 379</b>	<b>178</b>	<b>556</b>	<b>5 550</b>	<b>11 437</b>
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	<b>3</b>	<b>739</b>	-	<b>193</b>	<b>935</b>
- zwiększenie	-	-	57	-	-	57
- zmniejszenie	-	3	300	-	-	303
<b>j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	<b>496</b>	-	<b>193</b>	<b>689</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>1 524</b>	<b>3 148</b>	<b>1 756</b>	<b>150</b>	<b>867</b>	<b>7 445</b>



<b>14d. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
a) stan na początek okresu	41	42
b) zwiększenia (z tytułu)	360	50
- zmiana stanu (późniejsze wydatki)	-	-
- inne zwiększenia	360	50
c) zmniejszenia (z tytułu)	132	51
- strata netto wynikająca z korekty do wartości godziwej	-	-
- inne zmniejszenia	132	51
<b>Stan środków trwałych w budowie na koniec okresu</b>	<b>269</b>	<b>41</b>

Środki trwałe w budowie to głównie nakłady na rozszerzenie systemu SAP

#### 14d. Środki trwałe w leasingu

Spółka użytkowała w 2010 roku na podstawie umów leasingu samochody osobowe i ciężarowe, regały magazynowe oraz serwer telekomunikacyjny

<u>w okresie:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	Tys. PLN	Tys. PLN
Opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	517	276
Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	822	3 968
<b>Suma opłat leasingowych</b>	<b>1 339</b>	<b>4 244</b>

#### Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

<u>w okresie:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	Tys. PLN	Tys. PLN
jednego roku	231	385
dwóch do pięciu lat	1 138	677
powyżej pięciu lat	-	-
<b>Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań</b>	<b>1369</b>	<b>1062</b>

**Nota nr 15 – Dokonane odpisy aktualizacji wartości i przywrócenia wartości składników majątku**

<b>15a. DOKONANE ODPISY AKTUALIZACJI WARTOŚCI</b>	<b>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</b>	<b>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</b>
- należności handlowych	431	50
- zapasów	161	340
- posiadanych krótkoterminowych akcji spółek publicznych	-	-
- wystawionych opcji terminowych na zakup waluty	-	-
- posiadanych akcji długoterminowych nie znajdujących się w obrocie publicznym	-	-
- posiadanych weksli długoterminowych	-	-
- pożyczek krótkoterminowych*	-	564
- odpis aktualizujący związany z utratą wartości udziałów*	-	45
- inne	70	43
<b>Razem</b>	<b>662</b>	<b>1 042</b>

\*Odpis aktualizujący wartość pożyczek krótkoterminowych i udziałów dotyczy spółki stowarzyszonej Techlab 2000 Sp. z o.o. w związku z rozpoczętym postępowaniem upadłościowym tej Spółki

**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

<b>15b. DOKONANE PRZYWRÓCENIA WARTOŚCI SKŁADNIKÓW MAJĄTKU</b>	<b>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</b>	<b>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</b>
- należności handlowych	33	102
- zapasów	-	222
<b>Razem</b>	<b>33</b>	<b>324</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 – dokonana została ich sprzedaż w okresie sprawozdawczym.

## Nota nr 16 – Zobowiązania krótkoterminowe

<b>16a. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>a) wobec jednostek zależnych</b>	<b>4 527</b>	<b>15 148</b>
- z tytułu dostaw i usług,	4 527	15 148
<b>b) wobec jednostek współzależnych</b>	<b>-</b>	<b>5 000</b>
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	5 000
<b>c) wobec jednostek stowarzyszonych</b>	<b>899</b>	<b>4</b>
- z tytułu dostaw i usług,	899	4
<b>d) wobec znaczącego inwestora</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>e) wobec jednostki dominującej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>f) wobec pozostałych jednostek</b>	<b>60 335</b>	<b>36 605</b>
- kredyty i pożyczki, w tym:	21 677	6 688
- inne zobowiązania finansowe,	231	-
- z tytułu dostaw i usług,	33 138	24 977
- inne (wg rodzaju)	5 289	4 940
1 z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	5 089	4 640
2 z tytułu wynagrodzeń	-	-
3 pozostałe	200	300
<b>g) fundusze specjalne (wg tytułów)</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	-	2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>65 761</b>	<b>56 759</b>
<b>w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	21 677	11 688
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 564	40 129
- wobec jednostek powiązanych	5 426	15 152
- wobec pozostałych jednostek	33 138	24 977
Inne zobowiązania	5 289	4 942
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	5 289	4 942
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>65 761</b>	<b>56 759</b>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 424	4 668
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 512	3 126
<b>Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>73 697</b>	<b>64 553</b>

<b>16b. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>a) w walucie polskiej</b>	<b>62 715</b>	<b>56 153</b>
<b>b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>3 046</b>	<b>606</b>
b1. jednostka/waluta USD	995 339	122 628
w tys. zł.	2 950	350
b2. jednostka/waluta EUR	24 205	60 264
w tys. zł.	96	248
b3. jednostka/waluta GBP	-	1 902
w tys. zł.	-	9
<b>b4. pozostałe waluty w tys. zł.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>65 761</b>	<b>56 759</b>

<b>16c. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYT. DOSTAW I USŁUG O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Zobowiązanie nieprzeterminowane:</b>	<b>33 736</b>	<b>38 595</b>
a) do 1 miesiąca	31 919	27 789
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 817	10 806
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-
<b>Zobowiązania przeterminowane:</b>	<b>4 828</b>	<b>1 534</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>38 564</b>	<b>40 129</b>

<b>16d. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYT. DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (WIEKOWANIE)</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Zobowiązania przeterminowane:</b>	<b>4 828</b>	<b>1 534</b>
a) do 1 miesiąca	4 028	1 085
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	693	306
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6	36
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8	72
e) powyżej 1 roku	93	36
<b>Zobowiązania krótkoterminowe przeterminowane razem</b>	<b>4 828</b>	<b>1 534</b>

<b>16e. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POZYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Zobowiązanie nieprzeterminowane:</b>	<b>21 677</b>	<b>11 688</b>
a) do 1 miesiąca	14 561	5 598
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	850	1 767
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 338	1 767
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 403	2 556
e) powyżej 1 roku	2 525	-
<b>Zobowiązania przeterminowane</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów razem</b>	<b>21 677</b>	<b>11 688</b>

<b>16f. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Zobowiązanie nieprzeterminowane:</b>	<b>12 873</b>	<b>12 717</b>
a) do 1 miesiąca	3 696	8 807
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 377	753
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	594	1 669
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 171	1 371
e) powyżej 1 roku	35	117
<b>Zobowiązania przeterminowane</b>	<b>583</b>	<b>19</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe razem</b>	<b>13 456</b>	<b>12 736</b>

## Nota nr 17 – Rozliczenia międzyokresowe bierne

<b>BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</b>	<b>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</b>
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 424	4 668
- rezerwy koszty kontraktów	2 658	1 424
- rezerwy na koszty urlopów i nagród	1 942	2 388
- rezerwa na badanie bilansu	155	139
- rezerwa na pozostałe koszty	669	717
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 512	3 126
- sprzedaż przyszłych okresów	2 183	2 633
- otrzymane zaliczki	59	18
- inne - przychody przyszłych okresów	270	475
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>7 936</b>	<b>7 794</b>

Wycena szacunkowa RMK biernych dokonywana jest:

- rezerwy na koszty kontraktów – ujęcie szacunku kosztów kontraktów, które w rozliczeniu kontraktu na dzień bilansowy dotyczą danego okresu, a nie były ujęte na podstawie dokumentów źródłowych Page: 61
- rezerwy na koszty urlopów – wg przeliczenia ilości dni przewidzianych do wykorzystania w roku następnym zaległych urlopów, przemnożonych przez średnią kwotę wynagrodzenia za dzień pracy powiększona o należne składki ZUS
- rezerwa na badanie bilansu – wg zobowiązania wynikającego z umowy
- rezerwa na pozostałe koszty – wg szacunków opartych o:
  - otrzymane po dniu bilansowym faktury dotyczące okresu obrachunkowego ,
  - w przypadku rezerwy na premie bilansowe, wg średnich miesięcznych wynagrodzeń działu księgowości,
  - inne niezafakturowane na dzień bilansowy koszty, których oszacowanie jest możliwe na podstawie umów lub szacunek oparty jest o comiesięczne rozliczenia.

## Nota nr 18 – Zobowiązania długoterminowe

<b>18a. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</b>	<b>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</b>
wobec jednostek powiązanych	-	-
<b>wobec pozostałych jednostek</b>	<b>15 097</b>	<b>5 832</b>
Kredyty i pożyczki	13 959	4 770
Leasing finansowy	1 138	1 062
<b>zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>15 097</b>	<b>5 832</b>
Kredyty i pożyczki	13 959	4 770
Leasing finansowy	1 138	1 062

<b>18b. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</b>	<b>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</b>
Kredyty	13 959	4 770
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	-	-
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe (na koniec okresu)</b>	<b>13 959</b>	<b>4 770</b>

W nocy 18b. 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.

### 18c. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie 31 grudnia 2010 (PLN)
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska	PLN	WIBOR 1M + marża 1 %	31.10.2011	Weksel. Pełnomocnictwo do rachunków	15 000	3 757
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	BRE Bank	PLN	WIBOR O/N + 0,95 marża banku	29.04.2011	weksel, poddanie się egzekucji	17 000	10 284
<b>Razem kredyty wielozadaniowe</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>32 000</b>	<b>14 041</b>
Inwestycyjny na zakup akcji*	Raiffeisen Bank Polska	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2010	-1	5 959	-
Inwestycyjny na zakup akcji**	PKO BP	PLN	WIBOR 1M + marża	01.12.2011	-2	22 239	4 448
Inwestycyjny na zakup akcji***	Deutsche Bank PBC	PLN	WIBOR 1M + marża	14.12.2011	-3	1 324	315
Inwestycyjny – zakup akcji własnych	Raiffeisen Bank Polska	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2015	Zastaw na akcjach Novitus, pełnomocnictwo do rachunków, poddanie się egzekucji	16 751	16 751
skutki wyceny kredytu inwestycyjnego w SCN	x	x	x	x	x	x	48
<b>Razem kredyty inwestycyjne</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>46 273</b>	<b>21 562</b>
karty kredytowe służbowe	Raiffeisen Bank Polska	PLN	x	x	x	x	33
<b>Razem kredyty</b>			<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>35 637</b>

#### Zabezpieczenia:

##### Zabezpieczenie (1)\*

- Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową,
- Oświadczenie spółki o poddaniu się egzekucji w trybie ustawy Prawo Bankowe,
- Zastaw rejestrowy na pakiecie akcji firmy Novitus S.A.,
- Blokada na rachunku papierów wartościowych akcji Novitus S.A. do czasu ustanowienia skutecznego zastawu rejestrowego,
- Nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania przez bank rachunkami spółki w zakresie określonym w pełnomocnictwie,
- W każdym momencie wartość rynkowa akcji Novitus S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu, powinna wynosić nie mniej niż 110% salda wykorzystania kredytu. W przeciwnym wypadku Spółka:
  - Zmniejszy odpowiednio saldo wykorzystanego kredytu,
  - Zwiększy liczbę papierów wartościowych zastawianych na rzecz banku (w formie aneksu).

Spółka ma prawo do sprzedaży papierów wartościowych, stanowiących zabezpieczenie kredytu, pod warunkami:

- Poinformowania banku na 14 dni przed dniem planowanej sprzedaży,
- Podpisania aneksu do umowy zastawu,
- Że środki uzyskane z ich sprzedaży zostaną przeznaczone w pierwszej kolejności na spłatę kredytu.

Spółka oświadcza, że udział własny Spółki w finansowaniu zakupu akcji Novitus S.A. wynosić będzie nie mniej niż 30% wartości nabywanego pakietu papierów wartościowych.

#### Zabezpieczenie (2):\*\*

- Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową,
- Zastaw rejestrowy na pakiecie akcji Novitus S.A.,
- Blokada na rachunku papierów wartościowych akcji Novitus S.A. do czasu ustanowienia skutecznego zastawu rejestrowego,
- Nieodwołalne pełnomocnictwo do pobierania środków i papierów wartościowych z rachunku pieniężnego i rachunku papierów wartościowych,
- Ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia zaakceptowanego przez Bank w terminie 30 dni w przypadku spadku wartości zastawionych akcji poniżej 97% wartości aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu na koniec każdego kwartału.

Spółka ma prawo do sprzedaży akcji Novitus S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu pod warunkiem podpisania aneksu do umowy kredytu i umowy zastawu oraz przekazania środków uzyskanych ze sprzedaży tych akcji na spłatę kredytu.

#### Zabezpieczenie (3):\*\*\*

- Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową,
- Oświadczenie spółki o poddaniu się egzekucji w trybie ustawy Prawo Bankowe,
- Zastaw rejestrowy na pakiecie akcji firmy Novitus S.A.,
- Blokada na rachunku papierów wartościowych akcji Novitus S.A. do czasu ustanowienia skutecznego zastawu rejestrowego,
- Nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania przez bank rachunkiem bieżącym spółki w zakresie określonym w pełnomocnictwie,
- W przypadku spadku wartości zabezpieczenia na akcjach Novitus S.A. poniżej kwoty stanowiącej 110% wykorzystanej kwoty kredytu, bank ma prawo wezwać kredytobiorcę do odbezpieczenia kredytu w formie uzgodnionej pomiędzy stronami.

Bank wyrazi zgodę na zwolnienie całości lub części zabezpieczenia w formie zastawu na akcjach Novitus S.A. pod warunkiem przeznaczenia uzyskanych ze sprzedaży środków na spłatę kredytu.

1.

#### Zobowiązania warunkowe z tytułu limitów zabezpieczeń pod gwarancje bankowe

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Wykorzystane na 31 grudnia 2010
Linia gwarancyjna	Raiffeisen Bank Polska	PLN	marża	31.12.2011	cesja wierzytelności, kaucja 20% wartości gwarancji pow. 36 miesięcy	10 000	4 801 zł oraz 51 tys. USD (152 tys zł)
Limit gwarancyjny	BRE Bank.	PLN	marża	29.04.2011	Weksel. Częściowe depozyty	5 000	1 918
Gwarancja należytego wykonania	BRE Bank	PLN	marża	31.10.2014	weksel, cesja należności z kontraktu	9 028	9 028

<b>18d. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
do roku	13 959	4 770
a) powyżej 1 roku do 3 lat	7 259	4 770
b) powyżej 3 do 5 lat	6 700	-
c) powyżej 5 lat	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>13 959</b>	<b>4 770</b>

<b>18e ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
a) w walucie polskiej	20 451	6 952
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>20 451</b>	<b>6 952</b>

### Nota nr 19 – Rezerwy

<b>19a. REZERWY NA ŚWIADCZENIA I POZOSTAŁE REZERWY</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Rezerwa na świadczenia pracownicze długoterminowa, razem</b>	<b>185</b>	<b>201</b>
Świadczenia emerytalne *	166	182
Nagrody i premie**	19	19
<b>Pozostałe rezerwy długoterminowe***</b>	<b>410</b>	<b>-</b>

\*Świadczenia emerytalne zostały zaprezentowane zgodnie z wycena aktuarialną

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

- liczby pracowników odchodzących z firmy w latach, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010 (na podstawie danych kadrowych ustalono prawdopodobieństwo odejścia pracownika w ciągu roku);
- liczby zgonów (współczynniki liczby zgonów zostały ujęte na podstawie Tablic Trwania Życia za rok 2009 publikowanych przez GUS);
- wieku pracowników( przyjęto 65 lat jako wiek emerytalny dla mężczyzny i 60 lat jako wiek emerytalny dla kobiety);
- stażu pracy;
- czynnika dyskontującego (stopa techniczna przyjęta dla obliczenia zdyskontowanej wartości przyszłych wypłat należnych z tytułu odpraw emerytalnych ustalona została na poziomie 3,8 %).

\*Rezerwę na nagrody i premie utworzono w związku z umowami o sprawowanie Zarządu w spółce Comp S.A.

\*\*\* Pozostałe rezerwy długoterminowe to rezerwa utworzona na skutki finansowe kontroli UKS przeprowadzonej w roku 2010. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała odpowiedzi z Izby Skarbowej na odwołanie złożone od decyzji UKS



<b>19b. ZMIANA STANU - REZERWY NA ŚWIADCZENIA I POZOSTAŁE REZERWY</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>201</b>	<b>181</b>
<b>Ruchy razem (zwiększenia - zmniejszenia)</b>	<b>394</b>	<b>20</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>488</b>	<b>141</b>
Naliczenie rezerwy na świadczenia emerytalne	78	21
Naliczenie rezerwy - koszty emisji akcji	-	-
Inne zwiększenia	410	120
<b>Zmniejszenia</b>	<b>94</b>	<b>121</b>
Wykorzystanie rezerwy na świadczenia emerytalne	12	-
Inne zmniejszenia	82	121
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>595</b>	<b>201</b>

**Nota nr 20 – Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

<b>20a. ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>919</b>	<b>815</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	899	475
b) odniesionej na kapitał własny	20	4
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	336
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>5 187</b>	<b>632</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	5 160	601
- amortyzacji majątku trwałego	534	161
- doszacowane przychody kontraktów długoterminowych	3 128	393
- niezrealizowane na dzień bilansowy dodatnie różnice kursowe	1 498	47
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	27	31
- inne	-	12
- aktualizacja majątku trwałego	27	19
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>1347</b>	<b>528</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 318	177
- realizacji rezerw na amortyzację majątku trwałego	57	47
- realizacja doszacowanych w ubiegłych okresach przychodów, z kontraktów długoterminowych	647	-
- zrealizowanie dodatnich różnic kursowych powstałych w ubiegłych okresach	-	102
- inne	614	28
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	29	15
- aktualizacja aktywów - samochody	29	15
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	336
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>4 759</b>	<b>919</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	4 741	899
b) odniesionej na kapitał własny	18	20
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
<b>Zmiana stanu rezerw</b>	<b>3 840</b>	<b>104</b>

## Nota nr 21 – Kapitał zakładowy

<b>21a. KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)</b>	<b>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</b>	<b>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</b>
akcje zwykłe	4 415 547	4 747 899
akcje własne Spółki	332 352	-
<b>Kapitał zakładowy razem (w zł)</b>	<b>11 869 748</b>	<b>11 869 748</b>
Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	2,50	2,50

Szczegółowe informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego podano we wstępie do Sprawozdania finansowego

## Nota nr 22 – Kapitał zapasowy

<b>22a. KAPITAŁ ZAPASOWY (WG KSH)</b>	<b>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</b>	<b>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	193 802	193 802
b) utworzony ustawowo*	3 957	3 956
c) utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	8 026	-
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	-	-
e) inny (wg rodzaju)	23 501	-
- pozostały (powstały z rozwiązania części kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych)	23 501	-
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>229 286</b>	<b>197 758</b>

\*część kapitału zapasowego tworzonego obligatoryjnie zgodnie z zapisami art. 396 § 1 k. s. h.

W nodzie powyżej zapasowego zaprezentowano kapitał zapasowy według podziału przyjętego w Kodeksie Sądów Handlowych

## Nota nr 23 – Kapitały własne

<b>KAPITAŁY WŁASNE</b>	<b>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</b>	<b>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>256 807</b>	<b>259 467</b>
<b>I Kapitał podstawowy</b>	<b>11 870</b>	<b>11 870</b>
1 Kapitał akcyjny	11 870	11 870
<b>II Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad wartość nominalną</b>	<b>193 802</b>	<b>193 802</b>
1 Agio	193 802	193 802
<b>III Akcje/ udziały własne</b>	<b>(23 497)</b>	<b>-</b>
<b>IV Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów</b>	<b>87</b>	<b>46</b>
1 Kapitał z aktualizacji wyceny	107	56
2 Odroczony podatek dochodowy od kapitału z aktualizacji	(20)	(10)
<b>V Zyski zatrzymane</b>	<b>74 546</b>	<b>53 749</b>
<b>1 Kapitał do wykorzystania celowego</b>	<b>22 228</b>	<b>45 723</b>
1. Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	3 957	3 956
2. Kapitał rezerwowy	18 271	41 767
<b>2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy</b>	<b>52 318</b>	<b>8 026</b>
1. Kapitał zapasowy z zysku netto	31 527	-
2. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	-	-
3. Wynik finansowy okresu bieżącego	20 791	8 026

## Noty objaśniające do należności i zobowiązań warunkowych

## Nota nr 24 – Pozycje pozabilansowe

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego
<b>1. Należności warunkowe</b>	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>30 534</b>	<b>19 203</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	3 681
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	3 681
- wystawionych weksli	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	30 534	15 522
- udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu	14 160	13 005
- udzielonych poręczeń	15 554	1 417
- gwarancje przetargowe	820	1 100
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>1 969</b>	<b>1 586</b>
- poręczenie umów leasingowych (weksle)	1 049	1 003
- inne (gwarancje zapłaty)	920	583
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>32 502</b>	<b>20 789</b>

## 24b. Wykaz czynnych gwarancji wystawionych na zlecenie Comp S.A.

L.P.	Gwarant	Beneficjent	Nr gwarancji	Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji (w tys.)			Ważność gwarancji		kaucje gwarancyjne (w tys. PLN)
					EUR	USD	PLN	Od	Do	
1.	BRE S.A.	ULC	02743KPB07	należyte wykonanie			36	07-11-20	10-12-31	17
2.		MF	02535KPB08	należyte wykonanie			66	08-09-22	12-02-15	33
3.		KGSG	02743KPB08	należyte wykonanie			357	08-12-05	14-01-15	110
4.		Min. Sprawiedliwości	02006KPB09UE	należyte wykonanie			9 028	09-01-07	14-10-31	0
5.		PPL "Porty Lotnicze"	02055KPB10	należyte wykonanie			21	10-02-05	11-03-15	0
6.		Uniw. Wwa ICM	02052KPB10UE	należyte wykonanie			9	10-02-03	13-01-31	3
7.		TP SA	02171KPB10	należyte wykonanie			12	10-04-16	11-07-30	0
8.		ARiMR	MT020036KPB10	należyte wykonanie			7	10-09-27	12-04-30	0
9.		ARiMR	MT020037KPB10	należyte wykonanie			20	10-09-27	12-04-30	0
10.		PK16	MT020045KPA10	gwarancja zapłaty			593	10-12-07	12-04-30	0
11.		Przedś. Robót Komunikacyjnych	02/355/Z/MB/07	należyte wykonanie			8	07-06-13	11-06-13	0
12.		PKN ORLEN Płock	02280KPA08	należyte wykonanie			30	08-05-21	11-05-31	0
13.		Uniwersytet Szczeciński	02093KPB09	należyte wykonanie			25	09-04-09	12-04-09	8
14.		TP S.A.	02281KPB09UE	należyte wykonanie			100	09-07-08	11-07-31	0
15.		PWPW	02024KPB10	należyte wykonanie			45	10-01-18	11-04-30	0
16.		OGRODOWA-INWESTYCJE	MT020005KPA11	gwarancja zapłaty			326	10-02-23	13-12-31	100
17.		PTK Centertel	02388KPB10	należyte wykonanie			100	10-06-23	11-07-31	0
18.		SGH	MT020039KPB10	należyte wykonanie			23	10-09-29	11-06-30	0
19.		PSG	MT020041KPB10	należyte wykonanie			121	10-11-15	11-02-15	0
20.		MSZ	MT020048KTG10	przetargowa			20	10-12-08	11-02-28	0
							10 946			271

1.		CPI MSWiA	CRD/G/34761	przetargowa		50	10-09-28	11-02-11	0
2.		GUGiK	CRD/G/34793	przetargowa		30	10-10-04	10-12-31	0
3.		CPI MSWiA	CRD/G/34861	przetargowa		70	10-10-04	10-12-31	0
4.	RBP S.A.	CPI MSWiA	CRD/G/34862	przetargowa		70	10-10-04	10-12-31	0
5.		Urząd Marsz. W Lodzi	CRD/G/35020	przetargowa		350	10-11-05	11-03-31	0
6.		Energa-Operator	CRD/G/35319	przetargowa		200	10-11-22	11-01-31	0
7.		UM Lublin	CRD/G/35384	przetargowa		30	10-11-30	11-02-15	0
8.		PKN Orlen	CRD/G/30879	należyte wykonanie		250	09-08-07	11-12-31	0
9.		UKE	CRD/G/31339	należyte wykonanie		67	09-09-03	12-12-31	13
10.		Exatel S.A.	CRD/G/31961	należyte wykonanie		43	09-11-13	11-12-12	0
11.		KGP	CRD/G/32095	należyte wykonanie		303	09-11-27	14-04-03	61
12.		Poczta Polska S.A.	CRD/G/32148	należyte wykonanie		549	09-12-04	12-07-31	0
13.		Min.Finansow	CRD/G/32840	należyte wykonanie		52	10-02-23	12-02-29	11
14.		KGP	CRD/G/33224	należyte wykonanie		122	10-04-07	10-10-30	0
15.		KGP	CRD/G/33338	należyte wykonanie		98	10-04-20	10-10-30	0
16.		PWPW	CRD/G/33528	należyte wykonanie	51,42	152	10-05-12	13-04-30	0
17.		PAŻP	CRD/G/33960	należyte wykonanie		12	10-06-28	10-12-31	0
18.		ZUS	CRD/G/34304	należyte wykonanie		49	10-08-10	13-09-17	10
19.		PPPL	CRD/G/34832	należyte wykonanie		15	10-09-27	13-04-30	0
20.		KGP	CRD/G/34965	należyte wykonanie		1 085	10-10-08	10-12-31	0
21.		CIOP	CRD/G/35010	należyte wykonanie		935	10-10-12	15-04-15	187
22.		PWPW	CRD/G/35337	należyte wykonanie		422	10-11-19	13-12-31	84
						<b>51,42</b>	<b>4 954</b>		<b>366</b>

## 24c. Wykaz poręczeń wystawionych przez Comp S.A

L.P.	beneficjent	rodzaj poręczenia	Kwota w tys zł	Termin wygaśnięcia zobowiązania
3	ZIOTP/LINY	należyte wykonanie umów Spółki Zeus Sp. z o.o.	577	2011-01-30
4	LOTOS	należyte wykonanie umów Spółki Zeus Sp. z o.o.	315	2010-12-31
5	SKANSKA	należyte wykonanie umów Spółki Zeus Sp. z o.o.	58	2011-10-15
6	ZIOTP	należyte wykonanie umów Spółki Zeus Sp. z o.o.	39	2011-06-19
7	ZIOP/SPINER	należyte wykonanie umów Spółki Zeus Sp. z o.o.	65	2016-06-23
		<b>suma</b>	<b>1 054</b>	
8	BRE Bank S.A.	poręczenie kredytu Safe Computing Sp. z o.o.	5 000	2012-04-30
9	BRE Bank S.A.	poręczenie kredytu Safe Computing Sp. z o.o.	2 000	2011-05-10
10	BRE Bank S.A.	poręczenie kredytu Safe Computing Sp. z o.o.	2 000	2011-01-08
11	BRE Bank S.A.	poręczenie kredytu Safe Computing Sp. z o.o.	2 500	2010-12-31
12	BRE Bank S.A.	poręczenie kredytu Enigma Sp. z o.o.	3 000	2014-04-30
		<b>suma</b>	<b>14 500</b>	

## 24d. Poręczenia umów leasingowych Comp S.A.

beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota zobowiązania	Termin wygaśnięcia zobowiązania
BRE Leasing	umowa COMP/WA/79395/2909	49	11 marca 2012
BRE Leasing	umowa COMP/WA/79560/2009	82	16 marca 2012
BRE Leasing	umowa COMP/WA/80319/2009	255	29 maja 2012
BRE Leasing	umowa COMP/WA/80320/2009	53	16 maja 2012
BRE Leasing	umowa COMP/WA/81128/2009	210	15 czerwca 2012
BRE Leasing	umowa COMP/WA/82088/2009	139	30 czerwca 2012
BRE Leasing	umowa COMP/WA/111086/2010	45	31 lipca 2013
Raiffeisen Leasing	umowa L0849A	216	31 maja 2012
	<b>suma</b>	<b>1 049</b>	

**24e. Wykaz zastawów rejestrowych Comp S.A.**

L.p.	Przedmiot zastawu	Zastawnik	Zastaw z tytułu	Kwota wierzytelności zabezpieczona zastawem w PLN	NR wpisu w Rejestrze Zastawów
1.	zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych	Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 00-549 Warszawa	Umowa o limit wierzytelności Nr CRD/L/6069/01 wraz z Aneksami 1-14	2.000.000	(2)956684
2.	zastaw na obligacjach Skarbu Państwa DZ0110 kod PL0000101598	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Jagiellońska 17 Warszawa	Gwarancja ubezpieczeniowa Nr F04010075 usunięcie wad i usterek dla Softbank	600.000	1086683
3.	zastaw na akcjach Novitus S.A.	PKO BP Nowogrodzka 35/41 Warszawa	zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego na zakup akcji Novitus S.A.	22.238.655	2035005
4.	zastaw na akcjach Novitus S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego na zakup akcji Novitus S.A.	5.959.274	2018376
6.	zastaw na akcjach Novitus S.A.	Deutsche Bank Polska S.A.	zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego na zakup akcji Novitus S.A.	1.893.725	2023671
7.	zastaw na akcjach Big Vent S.A.	BRE Bank	zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego na zakup akcji Big Vent S.A.	2.000.000	umowa zastawnicza nr 02/220/07/Z/ N

Na dzień publikacji sprawozdania kwota wierzytelności zabezpieczonych zastawem rejestrowym (zastaw na akcjach Novitus S.A. wynosi 4.763 tys. zł)

**Noty objaśniające do Sprawozdania z całkowitych dochodów****Nota nr 25 – Przychody ze sprzedaży**

<b>25a. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - STRUKTURA RZECZOWA</b>	<b>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010</b>	<b>Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>
Przychody netto ze sprzedaży usług	124 280	114 206
Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 861	11 769
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	64 469	68 123
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>202 610</b>	<b>194 098</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	6 067	1 932

**25b. Struktura przychodów ze sprzedaży w Comp S.A.**

Wyszczególnienie	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010		Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Sprzedaż materiałów	317	0,2%	692	0,4%
Sprzedaż towarów	64 152	31,7%	67 431	34,7%
Sprzedaż produktów	13 861	6,8%	11 769	6,1%
Sprzedaż usług	124 280	61,3%	114 206	58,8%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>202 610</b>	<b>100%</b>	<b>194 098</b>	<b>100%</b>

**Nota nr 26- koszty operacyjne**

26a. KOSZTY OPERACYJNE WEDŁUG TYPÓW KOSZTÓW	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>146 673</b>	<b>119 073</b>
Wartość sprzedanych produktów	3 612	2 467
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	52 207	52 490
Wartość sprzedanych usług	90 854	64 116
<b>Koszty wg rodzaju</b>		
a) amortyzacja	4 516	5 168
b) zużycie materiałów i energii	24 640	16 470
c) usługi obce	65 889	60 958
w tym		
- najem powierzchni biurowej	4 901	5 719
- koszty marketingu	59	13
- pozostałe	60 929	55 226
d) podatki i opłaty	1 028	1 047
e) wynagrodzenia	32 938	36 018
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 752	6 194
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	4 822	4 252
- podróże służbowe	787	580
- pozostałe	4 035	3 672
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>139 585</b>	<b>130 107</b>
Koszty sprzedaży	10 653	302
Koszty dystrybucji	6 775	35 236
Koszty ogólnego zarządu	27 691	27 986
<b>Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe razem</b>	<b>45 119</b>	<b>63 524</b>

**26b. Amortyzacja**

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

Amortyzacja	Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009			
	dotycząca kosztów sprzedaży	dotycząca kosztów ogólnego Zarządu	koszt wytworzenia produktów i usług	razem
Amortyzacja środków trwałych	585	1 891	124	2 600
Amortyzacja części zamiennych i komponentów			1 614	1 614
Amortyzacja wartości niematerialnych	297	232	425	954
Odpis wartości firmy	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>882</b>	<b>2 123</b>	<b>2 163</b>	<b>5 168</b>

#### Nota nr 27 – Pozostałe przychody operacyjne

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	866	890
- na szczególne ryzyka gospodarcze	-	-
- rozwiązanie rezerw - koszty kontraktów	227	757
- odpisy aktualizacyjne należności	322	133
- inne	317	-
b) pozostałe, w tym:	865	1 074
- otrzymane odszkodowania	67	76
- inne (pozostała sprzedaż)*	798	998
c) zysk ze sprzedaży niefin. aktywów trwałych	-	-
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>1 731</b>	<b>1 964</b>

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

#### Nota nr 28 – Pozostałe koszty operacyjne

28a. INNE KOSZTY OPERACYJNE	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	13	183
- na szczególne ryzyka gospodarcze	-	-
- zawiązanie rezerw - koszty kontr	-	-
- inne rezerwy na koszty dot. okresu	13	183
b) pozostałe, w tym:	1 968	1 924
- odpisy aktualizacyjne należności	472	90
- przekazane darowizny	92	39
- koszty napraw ubezpieczonego mienia	83	58
- odpis utraty wart aktywów	141	350
- spisanie należności	183	-
- koszty spraw sądowych	-	15
- inne (koszt własny pozostałej sprzedaży)	997	1 372
c) strata ze sprzedaży niefin. akty trwałych	-	-
c) koszt własny sprzedaży niefin. akty trwałych	10	22
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>1 991</b>	<b>2 129</b>

<b>28b. WYNIK NA SPRZEDAŻY NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH</b>	<b>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010</b>	<b>Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>
Przychody ze sprzedaży	29	195
Koszt własny sprzedaży	39	217
<b>Zysk/strata ze sprzedaży</b>	<b>(10)</b>	<b>(22)</b>

#### Nota nr 29 – Przychody finansowe

<b>29a. PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH</b>	<b>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010</b>	<b>Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>
a) od jednostek powiązanych, w tym:	9 857	-
- od jednostek zależnych	9 857	-
b) od pozostałych jednostek	-	-
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>9 857</b>	<b>-</b>

Zaprezentowana dywidenda została wypłacona przez Spółkę Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. z zysku za rok 2009

<b>29b. PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010</b>	<b>Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>
<b>a) z tytułu udzielonych pożyczek</b>	<b>163</b>	<b>322</b>
- od jednostek powiązanych, w tym:	146	307
- od jednostek zależnych	146	307
- od pozostałych jednostek	17	15
<b>b) pozostałe odsetki</b>	<b>554</b>	<b>483</b>
- od jednostek powiązanych,	-	-
- od pozostałych jednostek	554	483
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>717</b>	<b>805</b>

<b>29c. INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010</b>	<b>Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>
- uzyskana premia na sprzedaży opcji zabezpieczających ryzyko kursu walut	-	-
- przychód ze sprzedaży wierzytelności	3 294	-
- sprzedaż inwestycji	-	-
- inne (aktualizacja wartości inwestycji)	81	73
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>3 375</b>	<b>73</b>



<b>29d. ZYSK /STRATA/ NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010</b>	<b>Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>
<b>a) przychody ze sprzedaży inwestycji, z tytułu</b>	<b>1 390</b>	-
- zbycie akcji spółki Novitus S.A.	1 390	-
<b>b) koszty sprzedaży inwestycji, z tytułu</b>	<b>749</b>	-
- zbycie akcji spółki Novitus S.A.	749	-
<b>Zysk /strata/ ze sprzedaży inwestycji</b>	<b>641</b>	-

<b>29e. ZYSKI / STRATY NETTO WG KATEGORII INSTRUMENTÓW</b>	<b>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010</b>	<b>Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)	-	-
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	163	165
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	7	(431)
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	49	-
<b>Razem</b>	<b>219</b>	<b>(266)</b>

### Nota nr 30- Koszty finansowe

<b>30a. KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010</b>	<b>Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>
<b>a) od kredytów i pożyczek</b>	<b>1 122</b>	<b>1 186</b>
- od jednostek powiązanych, w tym:	7	168
- od jednostek stowarzyszonych	7	168
- od pozostałych jednostek	1 115	1 018
<b>b) pozostałe odsetki</b>	<b>400</b>	<b>75</b>
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	400	75
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>1 522</b>	<b>1 261</b>

<b>30b. INNE KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010</b>	<b>Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>
a) ujemne różnice kursowe	35	405
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	-	609
- aktualizacja wartości inwestycji*	-	609
c) pozostałe, w tym:	<b>3 705</b>	<b>444</b>
- prowizje i opłaty	10	-
- wykup opcji terminowych na zakup waluty	-	444
- wartość sprzedanej wierzytelności	3 294	-
- inne	401	-
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>3 740</b>	<b>1 458</b>

\*W pozycji „aktualizacja wartości inwestycji”. znajdują się: kwota odpisu aktualizującego pożyczkę TechLab 2000 Sp. z o.o. (564 tys.) i kwota odpisu aktualizującego wartość udziałów w tej Spółce (45 tys. zł)

#### Nota nr 31 - Podatek dochodowy

<b>31a. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY (z działalności kontynuowanej)</b>		<b>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010</b>	<b>Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>
<b>ZYSK / STRATA brutto</b>	(+/- )	<b>19 887</b>	<b>9 495</b>
Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (bez pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych)	(-)	(15 217)	(2 035)
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	(+)	2 507	1 652
Koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(+)	13 787	5 182
Pozostałe przychody operacyjne nie zaliczane do przychodów podatkowych	(-)	(970)	(1 021)
Pozostałe koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(+)	1 422	1 649
Przychody finansowe nie zaliczane do przychodów podatkowych	(-)	(102)	(232)
Koszty finansowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(+)	563	200
Koszty stanowiące KUP nie będące kosztami rachunkowymi	(-)	(1 523)	(1 413)
Koszty z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo	(-)	(2 908)	(10 704)
Odliczenia od dochodu podatkowego*	+/-	(9 881)	(39)
<b>Podstawa opodatkowania</b>		<b>7 565</b>	<b>2 734</b>
<b>Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie (19%)</b>		<b>1 437</b>	<b>519</b>

<b>*odliczenia od dochodu podatkowego</b>	(+/-)	<b>9 881</b>
Ulgi z tytułu inwestycji - dotacje	(-)	0,00
Straty z lat ubiegłych	(-)	0,00
Darowizny podlegające odliczeniu	(-)	24
darowizny 10% dochodu		24
darowizny 15% dochodu		0,00
Inne	(+/-)	9 857
- dywidenda od spółki zależnej		9 857

<b>31 b. GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKIEM DOCHODOWYM</b>	<i>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010</i>	<i>Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>
<b>1. Podatek dochodowy z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 919</b>	<b>2 285</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>1 680</b>	<b>519</b>
Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	1 437	519
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego	243	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>2 238</b>	<b>1 766</b>
Związany z powstaniem różnic przejściowych	2 149	(1 257)
Związany z odwróceniem się różnic przejściowych	89	3 023
<b>2. Podatek dochodowy z działalności zaniechanej</b>	<b>2 034</b>	<b>249</b>

## Nota nr 31 c -

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Wg przepisów podatkowych obowiązującą jest stawka 19%. Obecne przepisy nie przewidują zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Wynik brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>19 887</b>	<b>9 495</b>
Efektywna stawka podatkowa	18,16%	25,98%
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<b>3 919</b>	<b>2 285</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki</b>	<b>3 778</b>	<b>1 804</b>
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących (stanowiących) kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	277	(974)
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(2 619)	(311)
straty podatkowe		
korekta podatku dochodowego lat ubiegłych	243	-
podatek odroczony	2 238	1 766
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<b>3 919</b>	<b>2 285</b>

**Nota nr 32 - Obliczanie zysku na jedną akcję****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.

	z działalności kontynuowanej i zwolnionej	z działalności kontynuowanej
Zysk za 12 miesięcy :	20 791	15 968
Średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	4 554 027	4 554 027
<b>Zysk na jedną akcję:</b>	<b>4,57</b>	<b>3,51</b>

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

**Rozwodniona liczba akcji (zgodnie z MSR 33):**

a) Akcje zwykłe serii od A - K, wykazane w sprawozdaniu	szt.	4 747 899
<b>Razem rozwodniona liczba akcji:</b>	<b>szt.</b>	<b>4 747 899</b>

**Skorygowany zysk do podziału (zgodnie z MSR 33):**

a) Zysk netto (zannualizowany) wykazany w sprawozdaniu finansowym:	tys. zł.	20 791
<b>Razem skorygowany zysk:</b>	<b>tys. zł.</b>	<b>20 791</b>

**Nota nr 33 Podział zysku za rok 2009**

<b>Podział zysku za rok 2009</b>	
Kapitał zapasowy	8 026
<b>razem wynik finansowy za rok 2009</b>	<b>8 026</b>

Zarząd planuje rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie całego zysku z roku 2010 w kwocie 20 791 tys. zł na kapitał zapasowy.

## Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone metodą pośrednią.

### Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływu środków pieniężnych.

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

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

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

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

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

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

## Nota nr 34

<b>Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływu środków pieniężnych</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i>
Środki pieniężne w kasie	79	79
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 602	17 641
Depozyty terminowe do 3 miesięcy	2 216	5 848
Inne płynne aktywa pieniężne	-	314
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>9 897</b>	<b>23 882</b>
Korekta - zmiana kwalifikacji środków pieniężnych	-	-
<b>Środki pieniężne razem po korektach</b>	<b>9 897</b>	<b>23 882</b>

## Nota nr 35

<b>Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)</b>	<i>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010</i>	<i>Rok 2009 okres poprzedni od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>
amortyzacja wartości niematerialnych	1 550	954
amortyzacja środków trwałych	2 966	4 214
<b>Razem</b>	<b>(+) 4 516</b>	<b>5 168</b>

## Nota nr 36

<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</b>	<i>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010</i>	<i>Rok 2009 okres poprzedni od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>
Przychody finansowe z odsetek	(-)	(717)
Koszty finansowe z odsetek	(+)	1 522
<b>Razem odsetki (saldo)</b>	<b>(+/-) 805</b>	<b>939</b>
Otrzymane i zarachowane dywidendy	(-)	(9 857)
Zapłacone i zarachowane dywidendy	(+)	-
<b>razem odsetki i dywidendy</b>	<b>(9 052)</b>	<b>939</b>

## Nota nr 37

<b>Wynik na działalności inwestycyjnej</b>	<i>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010</i>	<i>Rok 2009 okres poprzedni od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>
Przychody ze sprzedaży składników niefinansowego majątku trwałego	(-)	(29)
Wartość sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	(+)	39
wycena aktywów finansowych	(+/-)	48
odpisy aktualizujące	(+)	-
wynik na sprzedaży akcji Novius S.A.	(-)	(641)
<b>Razem</b>	<b>(+/-) (583)</b>	<b>685</b>

## Nota nr 38

Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 okres poprzedni od 01.01.2009 do 31.12.2009
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 840	104
Pozostałe rezerwy	394	20
<b>Zmiana stanu</b>	<b>4 234</b>	<b>124</b>
korekta z tyt. sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-
<b>Razem zmiana stanu</b>	<b>4 234</b>	<b>124</b>

## Nota nr 39

Zmiana stanu zapasów	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 okres poprzedni od 01.01.2009 do 31.12.2009
Ogółem zapasy	3 166	1 195
<b>Zmiana stanu</b>	<b>3 166</b>	<b>1 195</b>
korekta z tyt sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	(2 587)	-
<b>Razem zmiana stanu</b>	<b>579</b>	<b>1 195</b>

## Nota nr 40

Zmiana stanu należności	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 okres poprzedni od 01.01.2009 do 31.12.2009
Należności długoterminowe	121	(173)
Należności krótkoterminowe	(6 396)	72 988
<b>Zmiana stanu należności</b>	<b>(6 275)</b>	<b>72 815</b>
pożyczki udzielone	1 845	5 387
należności z tyt. inwestycji w udziały i akcje	-	-
<b>Razem zmiana stanu należności netto</b>	<b>(4 430)</b>	<b>78 202</b>
korekta z tyt sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	(3 040)	-
<b>Razem zmiana stanu należności</b>	<b>(7 471)</b>	<b>78 202</b>

## Nota nr 41

Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 okres poprzedni od 01.01.2009 do 31.12.2009
Zobowiązania długoterminowe	9 265	(5 840)
Zobowiązania krótkoterminowe	9 002	(45 460)
zobowiązania z tyt wynagrodzeń	-	-
<b>Razem zmiana stanu zobowiązań</b>	<b>18 267</b>	<b>(51 300)</b>
kredyty i pożyczki	(19 178)	9 129
zobowiązanie podatek dochodowy	(209)	1 198
zobowiązania leasingowe	(307)	(808)
zobowiązania dywidenda	-	-
<b>Razem zmiana stanu zobowiązań</b>	<b>(1 427)</b>	<b>(41 781)</b>
korekta z tyt sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	838	-
<b>zmiana stanu</b>	<b>(589)</b>	<b>(41 781)</b>

## Nota nr 42

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 okres poprzedni od 01.01.2009 do 31.12.2009
aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	(1 548)	1 623
RMK czynne	(2 141)	(1 332)
kontrakty długoterminowe	(13 290)	-
<b>Razem aktywa</b>	<b>(16 979)</b>	<b>291</b>
rozliczenia międzyokresowych .kosztów - pasywa	756	(10 390)
rozliczenia międzyokresowych przychodów - pasywa	(614)	(1 161)
<b>razem pasywa</b>	<b>142</b>	<b>(11 551)</b>
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>(16 837)</b>	<b>(11 260)</b>
korekta z tyt sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	(220)	-
<b>zmiana stanu</b>	<b>(17 057)</b>	<b>(11 260)</b>

## Nota nr 43

Podatek dochodowy	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 okres poprzedni od 01.01.2009 do 31.12.2009
podatek dochodowy należny do US za okres obrotowy	(1 680)	(769)
zmiana stanu rozrachunków z tytułu CIT	209	(1 198)
korekta z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-
<b>Podatek bieżący</b>	<b>(1 471)</b>	<b>(1 967)</b>
odroczone w rachunku wyników	(2 238)	(1 766)
<b>Podatek odroczoney</b>	<b>(2 238)</b>	<b>(1 766)</b>

## Nota nr 44

Inne korekty operacyjne	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 okres poprzedni od 01.01.2009 do 31.12.2009
odpisy aktualizujące	(96)	-
aktualizacja jako zmniejszenie/zwiększenie kapitału	41	41
inne	257	(1)
<b>Razem</b>	<b>202</b>	<b>40</b>

## Nota nr 45

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 okres poprzedni od 01.01.2009 do 31.12.2009
Zmiana stanu WN	(2 324)	5 757
korekta o amortyzację WN	1 550	954
Zmiana stanu środków trwałych	611	(1 766)
korekta o amortyzację ŚT	2 966	4 252
korekta o wartość sprzedanych środków	10	233
korekta o wartość zlikwidowanych środków	23	43
przemieszczenia	-	(1 036)
korekta z tyt sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	4 424	-
<b>razem</b>	<b>7 260</b>	<b>8 437</b>



## Nota nr 46

Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 okres poprzedni od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>Inne wydatki inwestycyjne</b>	<b>16 041</b>	<b>6 854</b>
nabycie akcji Cryptotech Sp. z o.o.	-	4 100
nabycie akcji Pacomp Sp. z o.o.	-	2 754
nabycie udziałów Safe Computing Sp. z o.o.	12 000	-
nabycie akcji Novitus S.A.	4 041	-
<b>razem nabycie udziałów i akcji</b>	<b>16 041</b>	<b>6 854</b>
<b>inne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne wpływy inwestycyjne</b>	<b>17 162</b>	<b>227</b>
zmiana stanu środków pieniężnych zastrzeżonych	-	138
zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	16 036	-
wypłacone środki pieniężne zorganizowanej części przedsiębiorstwa	(231)	-
podatek z działalności zaniechanej	(2 034)	-
wpłacone kwoty z weksli weksli	3 391	-
<b>inne</b>	<b>-</b>	<b>89</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Oddział samobilansujący – Działalność zaniechana	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 28.02.2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	
Zysk (strata) brutto	(82)
Korekty razem	(470)
<b>Przepływy netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(552)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	
Wpływy	-
Wydatki	50
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(50)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	
Wpływy	-
Wydatki	53
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(53)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(655)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>655</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>886</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>231</b>

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 1. Instrumenty finansowe

#### 1.1. Podstawowa charakterystyka, (ilość i wartość) instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2010 Comp S.A. posiadała następujące „instrumenty finansowe”

	Lokaty	Długoterminowe papiery	Pożyczki udzielone
<b>1. zakres i charakter instrumentu, ilość</b>	Lokaty bankowe długo i krótkoterminowe <b>2 216 tys.zł</b>	nie dotyczy	pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe w kwocie <b>8 628 tys. zł</b>
<b>2. cel nabycia lub wystawienia instrumentu</b>	Zabezpieczenie pod gwarancje kontraktowe	nie dotyczy	Finansowanie działalności operacyjnej spółek powiązanych oraz potrzeb mieszkaniowych pracowników
<b>3. kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności,</b>	Wartość kapitału podwyższona o odsetki bankowe z lokat	nie dotyczy	wartość nominalna pożyczek podwyższona o umowne odsetki
<b>4. suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych,</b>	odsetki zależne od czasu trwania	nie dotyczy	odsetki zależne od terminu spłaty
<b>5. termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu,</b>	Zgodnie z umową	nie dotyczy	patrz pkt. 1.2.7 dla naliczonych odsetek, oraz poniżej
<b>6. możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją,</b>	Po wygaśnięciu gwarancji	nie dotyczy	poprzez wypowiedzenie w przypadku nie przestrzegania umowy, np. uchybień w płatnościach lub rozwiązanie umowy o pracę przez pracownika
<b>7. cenę lub przedział cen realizacji instrumentu</b>	wg wartości nominalnej i odsetek	nie dotyczy	wg wartości nominalnej i odsetek
<b>8. możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów,</b>	brak	nie dotyczy	brak
<b>9. ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności,</b>	x każdorazowo negocjacja z bankiem stopy procentowej	nie dotyczy	najczęściej stopa WIBOR+marża, stała lub zmienna
<b>10. dodatkowe zabezpieczenie związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone,</b>	brak	nie dotyczy	większość pożyczek nie zabezpieczona, inne zabezpieczone weksłami
<b>11. w/w informacji również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony,</b>	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
<b>12. inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi,</b>	brak	nie dotyczy	brak
<b>13. rodzaj ryzyka związanego z instrumentem</b>	stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	nie dotyczy	stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorcy

Do instrumentów finansowych zaliczamy również należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Informacje na temat należności i zobowiązań znajdują się w notach do bilansu. Spółka nie stosuje żadnych szczególnych zasad rozliczeń z kontrahentami przy operacjach handlowych

#### 1.2. Obligacje skarbowe:

Posiadane przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2009 r. obligacje skarbowe zostały wykupione w dniu 18 stycznia 2010 r. (w terminie zapadalności). Na dzień bilansowy Spółka nie posiada obligacji skarbowych

## 1.3. Instrumenty Finansowe – zmiana stanu

Instrument finansowy	stan na 31.12.2009	Zwiększenia				Zmniejszenia				stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego
		Zakup	Aktualizacja / Odsetki	Przekwalifikowanie	Inne	Sprzedaż / Spłata	Aktualizacja / odsetki	Przekwalifikowanie	Inne	
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- wbudowane forwardy walutowe dotyczące kontraktów handlowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) pożyczki udzielone i należności własne	6 783	13 500	46	-	24	11 519	206	-	-	8 628
- udzielone pożyczki krótko- i długoterminowe	6 783	13 500	46	-	24	11 519	206	-	-	8 628
c) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	6 005	1 200 926	-	-	2 043	1 204 695	7	-	2 056	2 216
- lokaty	5 848	1 200 926	-	-	2 043	1 204 545	-	-	2 056	2 216
- obligacje skarbowe	157	-	-	-	-	150	7	-	-	-
d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	3 391	31	-	-	3 391	31	-	-	-
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>12 788</b>	<b>1 217 817</b>	<b>77</b>	<b>-</b>	<b>2 067</b>	<b>1 219 605</b>	<b>244</b>	<b>-</b>	<b>2 056</b>	<b>10 844</b>
a) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) kredyty i pożyczki	16 458	32 040	-	-	49	11 663	-	-	1 249	35 635
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>16 458</b>	<b>32 040</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49</b>	<b>11 663</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 249</b>	<b>35 635</b>

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

- Pożyczki są udzielane na warunkach rynkowych.
- Zaciągnięte kredyty bankowe oparte są na rynkowej cenie kredytu - WiBOR plus marża banku.
- Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej, przeznaczonych do obrotu, wbudowanych i pochodnych instrumentów finansowych. Spółka w roku obrachunkowym nie stosowała także rachunkowości zabezpieczeń.
- 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
- Nadrzędnym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które umożliwiają prowadzenie działalności i zapewniają wzrost wartości spółki dla akcjonariuszy

**1.4. 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 jest utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie przekraczającym 50%.

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania długo i krótkoterminowe	94 147	71 505
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(9 897)	(23 882)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>84 250</b>	<b>47 623</b>
Kapitał własny	256 807	259 467
Kapitał z aktualizacji wyceny i kapitał tworzony ustawowo*	(4 044)	(4 002)
<b>Kapitał dyspozycyjny razem</b>	<b>252 763</b>	<b>255 465</b>
Kapitał i zadłużenie netto	337 013	303 088
<b>Dźwignia</b>	<b>25,0%</b>	<b>15,7%</b>

\*część kapitału zapasowego tworzonego obligatoryjnie zgodnie z zapisami art. 396 § 1 k. s. h.

Warunki ekonomiczne mogą spowodować zmianę sposobu zarządzania kapitałem. W zależności od sytuacji spółka może wyemitować nowe akcje lub obligacje, zawiesić lub wypłacić dywidendę lub zaciągnąć kredyty. W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w sposobie zarządzania kapitałem

## 1.5. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz pochodne instrumenty finansowe

### Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Spółki narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – w tym na zmiany rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych, wahania kursów walutowych oraz stóp procentowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem przez Spółkę koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych i stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe Spółki. W określonym zakresie Spółka wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe, takie jak kontrakty terminowe na waluty obce, w celu minimalizowania ryzyka finansowego.

### Ryzyko kredytowe

Aktywami finansowymi, które najbardziej narażone są na ryzyko kredytowe są środki pieniężne i ich ekwiwalenty, rozrachunki z podmiotami powiązanymi oraz należności z tytułu dostaw i usług.

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

### Ryzyko walutowe

Przychody i koszty operacyjne Spółki są denominowane głównie w polskich złotych. Wyjątek stanowią zakupy sprzętu komputerowego przeznaczonego do odsprzedaży klientom oraz licencji na specjalistyczne oprogramowanie komputerowe. W przypadku znacznych kontraktów sprzedażowych denominowanych w polskich złotych, dla których zakupu poczynione zostały w walutach obcych, Spółka może zawierać kontrakty terminowe na waluty obce w celu skutecznego zarządzania ryzykiem walutowym.

Dotychczas nie wystąpiła taka konieczność.

### Ryzyko stopy procentowej

Pożyczki udzielane innym podmiotom oprocentowane są według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażone są na ryzyko spadku stopy procentowej.

Kierownictwo nie uważa za stosowne wykorzystanie zabezpieczających instrumentów finansowych w celu ochrony przed ryzykiem stopy procentowej, z uwagi na wysoki koszt takich operacji w relacji do skuteczności takiej ochrony i obecnego poziomu ryzyka .

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

## 3. Przychody, koszty oraz wyniki działalności zaniechanej

W roku 2010 przeprowadzono sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa - Oddziału Samobilansującego do Spółki Novitus S.A.

W dniu 28 stycznia 2010 roku pomiędzy COMP S.A. i Spółka stowarzyszona z COMP S.A. - NOVITUS S.A. została zawarta umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa COMP S.A. stanowiącej wyodrębniony i samobilansujący się oddział Spółki. Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiła w dniu 28 lutego 2010 roku. Cena sprzedaży przedmiotu umowy została ustalona w wysokości 16 036 tys. złotych.

Dotychczasowa działalność gospodarcza Oddziału jest kontynuowana w ramach NOVITUS S.A.

W roku 2009 wyniki finansowe Oddziału Samobilansującego przedstawiały się następująco:

<i>Rachunek wyników na działalności zaniechanej</i>	<i>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>
<b>Działalność zaniechana</b>	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	312
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	14 215
Przychody z najmu	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 527</b>
Koszt własny sprzedaży towarów, materiałów	247
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	12 185
Koszt własny przychodów z najmu	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>12 432</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 095</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1
Koszty sprzedaży i dystrybucji	631
Koszty ogólnego zarządu	363
Pozostałe koszty operacyjne	84
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>1 018</b>
Przychody finansowe	-
Koszty finansowe	2
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>1 016</b>
Podatek dochodowy	201

Zysk netto z działalności gospodarczej	815
--	-----

Wynik na działalności zaniechanej i sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa prezentują poniższe tabele:

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 28.02.2010</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 245</b>
I Przychody ze sprzedaży dla klientów zewnętrznych	1 245
II Przychody ze sprzedaży wewnętrznej	-
Koszt własny sprzedaży	825
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>420</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	367
Koszty ogólnego zarządu	196
Wynik na pozostałych kosztach/przychodach operacyjnych	61
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(82)</b>
Wynik na przychodach/kosztach finansowych	-
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(82)</b>
Podatek dochodowy	55
<b>Zysk/strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>(137)</b>

<b>Pozycje bilansowe</b>	<b>stan na 28.02.2010</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>10 653</b>
aktywa obrotowe	6 088
aktywa trwałe	4 565
w tym: przypisana wartość firmy	4 012
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>19 892</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	10 726
w tym rozliczenia międzyokresowe	-
Zobowiązania długoterminowe	53
Rezerwy na zobowiązania	-
Zobowiązania wewnętrzne	9 113

### Wynik na transakcji sprzedaży ZCP

**Wg stanu na 28-02-2010**

<b>Aktywa ZCP razem</b>	<b>10 653</b>
<b>w tym:</b>	
rozliczenia międzyokresowe	0
należności od COMP	0
przypisana wartość firmy	4 012
<b>Pasywa ZCP razem</b>	<b>10 653</b>
<b>w tym:</b>	
Wynik finansowy za 01-02/2010	(137)
Zobowiązania	1 666
Rozrachunki wewnętrzne	192

<b>Aktywa netto (koszt transakcji)</b>	9 179
Przychody z transakcji	16 036
wynik na transakcji brutto	6 857
podatek dochodowy od transakcji	2 034
<b>wynik netto na transakcji</b>	<b>4 823</b>

#### 4. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nakłady poniesione na środki trwałe w budowie to przede wszystkim nakłady na rozszerzenie oprogramowania SAP i wdrażanie nie użytkowanych jeszcze przez firmę funkcjonalności tego oprogramowania.

#### 5. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne	Planowane na 2010 rok	Poniesione w 2010 roku
Niefinansowe aktywa trwałe	5 070	7 427
Zakupy spółek		16 041
Badania i rozwój	4 050	2 811
<b>razem</b>	<b>26 279</b>	<b>26 279</b>

W 2011 roku Spółka planuje dokonać inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (niefinansowe) i wartości niematerialne na poziomie blisko 8 mln. złotych oraz w prace badawczo-rozwojowe na poziomie blisko 3 mln. złotych.

Powyższe dane nie zawierają informacji o planowanych inwestycjach kapitałowych.

##### Nakłady na prace badawczo rozwojowe

Treść	okres	
	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
projekty rozwijające produkty kryptograficzne	2 811	2 693
<b>razem nakłady</b>	<b>2 811</b>	<b>2 693</b>
<i>w tym</i>		
nakłady na nowe inwestycje (prace rozwojowe)	2 794	2 200
koszty prac badawczych i certyfikacji	0	441
utrzymanie i rozwój inwestycji zakończonych	17	52

#### 6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

##### Transakcje z podmiotami powiązanymi za okres 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Transakcje Comp S.A. z podmiotami powiązanymi, za okres od 01-01-2010 do 31-12-2010 oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z tymi jednostkami na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawiają się następująco:

	<i>Sprzedaż Comp S.A. do jednostek powiązanych</i>	<i>Zakupy Comp S.A.. od jednostek powiązanych</i>	<i>pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi</i>	<i>należności Comp S.A. od jednostek powiązanych</i>	<i>zobowiązania Comp S.A.. wobec jednostek powiązanych</i>
<b>Transakcje z podmiotami powiązanymi</b>	<b>3 642</b>	<b>15 519</b>	<b>16 813</b>	<b>13 416</b>	<b>5 445</b>
<b>Transakcje z jednostkami zależnymi od Comp S.A.</b>	<b>3 494</b>	<b>14 613</b>	<b>602</b>	<b>11 315</b>	<b>4 524</b>
<i>Pacomp Sp. z o.o.</i>	30	3 011	5	-	1 427
<i>Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.</i>	1 353	7 210	251	6 569	1 057
<i>Safe Computing Sp. z o.o.</i>	975	49	188	3 943	-
<i>Safe Technologies S.A.</i>	36	5	4	3	-
<i>Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.</i>	-	765	-	-	138
<i>Big Vent S.A.</i>	1 078	3 554	154	798	1 892
<i>Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.</i>	22	15	-	2	-
<i>M2 Net S.A.</i>	-	4	-	-	10
<b>Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi</b>	<b>148</b>	<b>906</b>	<b>16 211</b>	<b>13</b>	<b>901</b>
<i>Techlab 2000 Sp. z o.o.</i>	-	16	-	-	2
<i>NOVITUS S.A.</i>	148	890	16 211	13	899
<b>Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 107</b>	<b>20</b>
<i>Jacek Papaj - Prezes Zarządu</i>	-	-	-	2 107	19
<i>Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes zarządu</i>	-	-	-	-	1
<i>Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu</i>	-	-	-	-	-
<i>Andrzej Wawer – Członek Zarządu</i>	-	-	-	-	-

## 7. Wspólne przedsięwzięcia

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

## 8. Zatrudnienie

Zatrudnienie przeciętne w okresie	<i>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010</i>	<i>Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>
Zarząd	4	5
Pion Prezesa Zarządu (doradcy)	1	2
Pion handlowy	89	97
Pion techniczny	262	294
Pion wdrożeń i szkoleń	11	17
Pion administracji i kontroli	33	31
Pion logistyki	49	29
Pion finansowy	29	25
Pion rozwiązań biznesowych i technologicznych	28	14
Wydział usług systemowych, dział wdrożeń i integracji systemów.	0	15
Marketing	4	5
Dział outsourcingu (realizacji projektów)	0	19
Dział jakości	0	0
Dział rozliczeń	3	3
inne	0	0
<b>Razem</b>	<b>513</b>	<b>556</b>



## 9. Wynagrodzenia , nagrody i wartość świadczeń wypłacane osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę w roku 2010

Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010

<i>Wynagrodzenia i nagrody w Comp S.A. wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę</i>	<i>wynagrodzenie z tyt. umowy o prace</i>	<i>wynagrodzenie z tyt. umów cyw.prawnych i umów o zarządzanie</i>	<i>inne świadczenia</i>
<b>Zarząd</b>	<b>3 274</b>	<b>30</b>	<b>7</b>
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	954		1
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	880		5
Krzysztof Morawski-Wiceprezes Zarządu	830		
Tomasz Baytyngier-Członek Zarządu	385		1
Andrzej Wawer- Członek Zarządu	225	30	
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>0</b>	<b>180</b>	<b>0</b>
Robert Tomaszewski		36	
Tomasz Bogutyn		24	
Jacek Pulwarski		12	
Włodzimierz Hausner		24	
Włodzimierz Beliński		12	
Ryszard Bartkowiak		12	
Jacek Klimczak		24	
Marcin Wierzbicki		24	
Sławomir Lachowski		12	
<b>Razem</b>	<b>3 274</b>	<b>210</b>	<b>7</b>

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

	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>
	<b>Pożyczki</b>	<b>Zaliczki</b>
<b>Zarząd</b>	<b>0</b>	<b>2 088</b>
Jacek Papaj - Prezes Zarządu		2 088
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu		
Krzysztof Morawski-Wiceprezes Zarządu		
Tomasz Baytyngier-Członek Zarządu		
Andrzej Wawer- Członek Zarządu		
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>2 088</b>

## 11. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 4 lutego 2011 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na podstawie Art. 18 w związku z Art. 13 ust. 1 oraz ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. nr 50, poz 331 ze zmianami) na koncentrację przedsiębiorstw polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad Novitus S.A. z siedzibą w Nowym Sączu, o czym Spółka informowała raportem bieżącym numer 4/2011 z dnia 7 lutego 2011 roku.

W dniu 11 lutego 2011 roku Spółka otrzymała wydaną w dniu 10 lutego 2011 roku opinię niezależnego biegłego rewidenta wyznaczonego przez sąd rejonowy z badania planu połączenia Spółki z Novitus S.A., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym numer 5/2011, do którego dołączona jest treść wydanej opinii.

W dniu 18 kwietnia 2011 roku Comp S.A. przejął kontrolę nad spółką Novitus S.A. Przejęcie kontroli nastąpiło w związku z zawarciem szeregu transakcji zakupu akcji Novitus S.A.. Przed zawarciem transakcji Comp S.A. posiadał 2.688.624 akcje Novitus S.A., co dawało 47,82% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Novitus S.A. Po zawarciu transakcji Comp S.A. posiada 2.851.624 akcje Novitus S.A. co stanowi 50,72% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Novitus S.A. O fakcie tym Spółka informowała raportem bieżącym 10/2011 w dniu 18 kwietnia 2011 roku.

W związku z opisanym powyżej przejęciem kontroli nad Novitus S.A., Spółka przejęła również pośrednio kontrolę nad spółkami zależnymi Novitus S.A, w tym Insoft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ZUK Elzab S.A. z siedzibą w Zabrze oraz spółkami zależnymi od ZUK Elzab S.A. – Geneza System S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, Elzab Sotf Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze, Orhmet Sp. z o.o. z siedziba w Warszawie i Micra Metripond KFT z siedzibą w Hódmezővásárhely na ternie Węgier. Dokładny opis grupy kapitałowej Novitus S.A. oraz ZUK Elzab S.A. umieszczony jest w sprawozdaniach ww. spółek, które są spółkami publicznymi, których akcje notowane są na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 20 kwietnia 2011 roku Spółka za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji ZUK Elzab S.A. Przedmiotem Wezwania są następujące akcje o wartości nominalnej 1,36 zł każda spółki ZUK Elzab S.A.:

- akcje zwykłe na okaziciela Elzab, oznaczone przez KDPW kodem PLELZAB00010, oraz
- akcje imienne uprzywilejowane co do głosu Elzab oznaczone przez KDPW kodem PLELZAB00036,

Jednej Akcji na okaziciela objętej Wezwaniem odpowiada 1 głos na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Elzab, natomiast jednej Akcji imiennej odpowiada 5 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Elzab.

W wyniku Wezwania Spółka zamierza uzyskać 0,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Elzab, czemu odpowiadają 2.983 głosy na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Elzab. Treść wezwania Spółka opublikowała raportem bieżącym 11/2011 w dniu 20 kwietnia 2011 roku.

W dniu 22 kwietnia 2011 roku odbyło się NWZA Spółki, na którym uchwalono uchwały związane z wyrażeniem zgody przez Akcjonariuszy Spółki na połączenie Spółki z Novitus S.A. z siedzibą w Nowym Sączu. Treść uchwał Spółka opublikowała raportem bieżącym 12/2011 w dniu 22 kwietnia 2011 roku.

Po dacie bilansu Comp S.A. udzieliła pożyczek spółkom zależnym na łączną kwotę 6 mln zł

## 12. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

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

### 13. Połączenie z innymi jednostkami

W okresie obrotowym nie nastąpiło połączenie z innymi jednostkami

### 14. Zobowiązania publicznoprawne

<i>tytuł zobowiązania</i>	<i>kwota</i>	<i>termin płatności</i>
Podatek od towarów i usług	3 081	25-01-2011
Podatek dochodowy (CIT)	841	31-03-2011
Podatek dochodowy (PIT)	341	20-01-2011
ZUS	775	15-01-2011
PFRON	31	20-01-2011
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	20	
<b>razem</b>	<b>5 089</b>	

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

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

<b>BILANS - AKTYWA</b>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2010 - koniec IV kwartału</i>	<i>różnica</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 897	8 473	1 424
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	57 206	57 181	25
Inne należności	19 114	22 587	(3 473)
Zapasy	4 864	4 947	(83)
Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach	13 290	-	13 290
Rozliczenia międzyokresowe	8 290	21 766	(13 476)
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>112 660</b>	<b>114 954</b>	<b>(2 294)</b>
Środki pieniężne zastrzeżone	645	645	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Należności długoterminowe	52	52	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 761	2 806	(45)
Inwestycje w udziały i akcje	124 177	124 177	-
Pozostałe inwestycje	152	152	-
Wartości niematerialne	102 410	102 684	(274)
Rzeczowe aktywa trwałe	8 097	7 830	267
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>238 294</b>	<b>238 346</b>	<b>(52)</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>350 954</b>	<b>353 300</b>	<b>(2 346)</b>

<b>BILANS - PASYWA</b>	<b>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</b>	<b>stan na 31.12.2010 - koniec IV kwartału</b>	<b>różnica</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	21 677	19 599	2 078
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 564	38 538	26
Inne zobowiązania	13 456	17 201	(3 745)
w tym	-	-	-
budżetowe	5 089	5 291	(202)
rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 424	9 198	(3 774)
rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 512	2 512	-
inne zobowiązania	431	200	231
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>73 697</b>	<b>75 338</b>	<b>(1 641)</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	13 959	14 564	(605)
Rezerwy	595	595	-
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 759	4 519	240
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	1 138	1 369	(231)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>20 451</b>	<b>21 047</b>	<b>(597)</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>94 147</b>	<b>96 385</b>	<b>(2 238)</b>
Kapitał podstawowy	11 870	11 870	(0)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	193 802	193 802	-
Akcje własne	(23 497)	(23 497)	-
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	87	87	-
Zyski zatrzymane, w tym:	74 546	74 653	(107)
kapitał tworzony ustawowo	3 957	3 957	-
kapitał rezerwowany	18 271	41 767	(23 496)
kapitał do dyspozycji akcjonariuszy w tym:	52 318	28 929	23 389
kapitał zapasowy z zysku netto	31 527	8 029	23 498
niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	-	-
wynik okresu bieżącego	20 791	20 900	(109)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>256 807</b>	<b>256 915</b>	<b>(108)</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>350 954</b>	<b>353 300</b>	<b>(2 346)</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>256 807</b>	<b>260 045</b>	<b>(108)</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>4 415 547</b>	<b>4 415 547</b>	<b>4 415 547</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (a zł)</b>	<b>58,16</b>	<b>58,89</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	<b>4 747 899</b>	<b>4 747 899</b>	<b>4 747 899</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>54,09</b>	<b>54,77</b>	<b>(0,02)</b>

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartał 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	różnica
-------------------------------------	---	---	---------

**Działalność kontynuowana**

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	64 469	64 469	-
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	138 141	138 406	(265)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>202 610</b>	<b>202 875</b>	<b>(265)</b>
Koszt własny sprzedaży towarów, materiałów	52 207	52 207	-
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	94 466	94 696	(230)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>146 673</b>	<b>146 903</b>	<b>(230)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>55 937</b>	<b>55 972</b>	<b>(35)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 731	1 645	86
Koszty sprzedaży i dystrybucji	17 428	17 426	2
Koszty ogólnego zarządu	27 691	27 680	11
Pozostałe koszty operacyjne	1 991	1 976	15
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>10 558</b>	<b>10 535</b>	<b>23</b>
Przychody finansowe	14 590	14 620	(30)
Koszty finansowe	5 262	5 243	19
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>19 887</b>	<b>19 912</b>	<b>(25)</b>
Podatek dochodowy	3 919	3 835	84
<b>Zysk netto z działalności gospodarczej</b>	<b>15 968</b>	<b>16 077</b>	<b>(109)</b>

**Działalność zaniechana**

Wynik z działalności zaniechanej	4 823	4 823	(0)
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>20 791</b>	<b>20 900</b>	<b>(109)</b>

Zysk netto na jedną akcję (PLN)	4,38	4,40	(0,02)
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (PLN)	4,38	4,40	(0,02)

Różnice pomiędzy danymi finansowymi w publikowanym sprawozdaniu za IV kwartał 2010 r. a sprawozdaniem za rok 2010. wynikają głównie z dodatkowych księgowani dokumentów dotyczących roku 2010, które wpłynęły do Spółki po publikacji sprawozdania kwartalnego. Ponadto na zmiany w poszczególnych pozycjach mają wpływ korekty prezentacyjne

Najistotniejsze zmiany to:

- zaprezentowanie rozwiązanej części kapitału rezerwowego utworzonego na wykup akcji własnych w kwocie 23 496 tys zł stanowiącej równowartość nabytych akcji własnych Spółki i związana z tym korekta w innych pozycjach „zysków zatrzymanych”
- zmiana prezentacji kontraktów długoterminowych (umowy o budowę)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartał 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	różnica
---------------------------------------	---	---	---------

**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**

Zysk (strata) brutto	19 887	19 912	25
Korekty razem	(28 931)	(22 565)	6 366
<b>Przepływy netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 044)</b>	<b>(2 653)</b>	<b>(6 341)</b>

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy	40 599	35 731	(4 868)
Wydatki	40 644	40 867	223
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(45)</b>	<b>(5 136)</b>	<b>5 091</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy	32 040	23 922	(8 118)
Wydatki	36 936	31 543	(5 393)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 896)</b>	<b>(7 621)</b>	<b>2 725</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(13 985)</b>	<b>(15 409)</b>	<b>1 424</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(13 985)</b>	<b>(15 409)</b>	<b>1 424</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>23 882</b>	<b>23 882</b>	<b>(0)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9 897</b>	<b>8 473</b>	<b>1 424</b>

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

- korekty ujęcia środków pieniężnych z kredytu bankowego rachunku obrotowym, umieszczone na subkoncie firmy jako środki pieniężne własne (1424 tys. zł)
- korekty rachunku przepływów w związku z wyłączeniem z poszczególnych pozycji rachunku przepływów pozycji dotyczących działalności zaniechanej.

## 16. Analiza ryzyk płynności finansowej

### Nota nr 46

#### Analiza ryzyk płynności finansowej

##### Ryzyko walutowe

Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest zabezpieczenie płatności wyrażonych w walutach obcych przed niekorzystnymi skutkami zmiany kursów walutowych (zapewniając odpowiedni poziom marży na kontraktach handlowych) oraz osiągania korzyści z pojawiających się dodatnich różnic kursowych.

Transakcje typu *forward* są zawierane pod konkretne zobowiązania kontraktowe i nie mają charakteru spekulacyjnego.

Comp S.A. nie ponosi istotnego ryzyka walutowego. Większość transakcji jest zawierana w polskich złotych.

Walutowość wg stanu w przeliczeniu na złote na 31.12.2010 r.

	Aktywa	Zobowiązania
Dolar Amerykański	55	2.950
EURO	2.272	96
Funt Brytyjski	316	0
Złoty polski	346.888	89.678
<b>Suma</b>	<b>349.531</b>	<b>92.724</b>

Żaden z dostawców zagranicznych nie osiągnął istotnego udziału w zakupach Comp S.A. Z punktu widzenia ryzyka walutowego struktura dostaw jest bardzo rozproszona.

Ekspozycja Comp S.A. na ryzyko walutowe dotyczy zobowiązań krótkoterminowych (udział zobowiązań denominowanych w walutach obcych na koniec okresu sprawozdawczego wynosił 4,73 %) oraz należności krótkoterminowych (udział należności denominowanych w walutach obcych wynosił na koniec okresu sprawozdawczego 0,09 %).

### Ryzyko stóp procentowych

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

Comp S.A. posiada zarówno aktywa jak i zobowiązania narażone na zmiany rynkowych stóp procentowych.

Ekspozycja Comp S.A. na zmiany stóp procentowych dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, zobowiązań z tytułu pożyczek oraz odsetek należnych od depozytów bankowych i obligacji skarbowych. Oprocentowanie tych instrumentów jest zmienne i opiera się dla obligacji skarbowych na średniej rentowności 52-tyg. bonów skarbowych oraz dla pozostałych instrumentów na stawkach WIBOR.

Aktywa o zmiennym oprocentowaniu stan na 31.12.2010 r.:

Środki bieżące na rachunku bankowym (środki awista)	6.178
Depozyty bankowe	2.216
Środki pieniężne zastrzeżone	645
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	8.576
Obligacje skarbowe	-
<b>SUMA</b>	<b>17.615</b>

Pasywa o zmiennym oprocentowaniu stan na 31.12.2010 r.:

Zobowiązania finansowe i pożyczki	34.212
Zob. z tyt. Leasingu finansowego	1.368
<b>SUMA</b>	<b>35.580</b>

Comp S.A. nie korzysta z żadnych form zabezpieczania przed ryzykiem stóp procentowych. Podstawowym instrumentem ograniczania ryzyka stóp procentowych jest synchronizacja wielkości pozycji bilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych według terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów.

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

### Ryzyko zmiany ceny

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

### Nota nr 47

#### 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 2010 r. Dodatkowo przyjęto założenie, że zmienność kursów walut w 2011 r. będzie podobna.

Oprocentowanie aktywów finansów oraz zobowiązań jest oparte na stawkach WIBOR, za wyjątkiem obligacji skarbowych, których oprocentowanie ustalane jest na podstawie rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych. Zmienność tych stawek wyznaczono jako odchylenie standardowe na próbce średnich stawek WIBOR1M na koniec każdego miesiąca w 2010 roku. Dodatkowo przyjęto założenie, że zmienność tych stawek w 2011 r. będzie podobna.

na dzień	1 USD	1 EUR	1 GBP	WIBOR 1M	Bony 52-tyg.
29-01-10	2,9083	4,0616	4,6971	3,6200	3,8380
26-02-10	2,9251	3,9768	4,4615	3,6300	3,8830
31-03-10	2,8720	3,8622	4,3491	3,6300	3,9090
30-04-10	2,9305	3,9020	4,5042	3,6100	3,6960
31-05-10	3,3132	4,0770	4,8047	3,6200	3,8480
30-06-10	3,3946	4,1458	5,0947	3,6400	4,0720
30-07-10	3,0731	4,0080	4,7997	3,6000	3,9760
31-08-10	3,1583	4,0038	4,8714	3,6000	3,9390
30-09-10	2,9250	3,9870	4,6458	3,6100	3,9180
29-10-10	2,8873	3,9944	4,5950	3,6200	4,0560
30-11-10	3,1308	4,0734	4,8638	3,6100	4,1340
31-12-10	2,9641	3,9603	4,5938	3,6600	4,1740
<b>średnia</b>	<b>3,0402</b>	<b>4,0044</b>	<b>4,6901</b>	<b>3,6208</b>	<b>3,9536</b>
<b>odchylenie standardowe</b>	<b>16,75%</b>	<b>7,48%</b>	<b>19,90%</b>	<b>1,66%</b>	<b>13,08%</b>

W tabeli poniżej przedstawiono obliczenia dotyczące wpływu powyższych wskaźników na poszczególne pozycje aktywów i pasywów.

Ryzyko stop procentowych jest iloczynem wartości księgowych pozycji bilansowych oraz wartości wskaźnika i jego zmienności. Ryzyko walutowe jest uzależnione od wartości pozycji bilansowych denominowanych w walutach oraz wyliczonej zmienności kursów odpowiednich walut.

**Analiza wrażliwości**

	Wartość księgowa na 31-12-2010	Nazwa Wskaźnika	Średnia wartość wskaźnika w 2010 r.	Zmienność	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na kapitał własny
<b>Ryzyko stopy procentowej</b>						
<u>Aktywa o zmiennym oprocentowaniu</u>						
Środki bieżące na rachunku bankowym (środki awista)	6.178	WIBOR1M	3,62%	1,66%	+/- 3,7	-
Środki pieniężne zastrzeżone	645	WIBOR1M	3,62%	1,66%	+/- 0,39	-
Depozyty bankowe	2.216	WIBOR1M	3,62%	1,66%	+/- 1,33	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	8.576	WIBOR1M	3,62%	1,66%	+/- 5,14	-
Obligacje skarbowe	-	Bony 52 -tyg.	3,95%	13,08%	+/- 0	-
<b>SUMA</b>	<b>17.615</b>				<b>11</b>	<b>0</b>



<u>Zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu</u>						
Zobowiązania finansowe i pożyczki	34.212	WIBOR1M	3,62%	1,66%	+/_ 20,52	0
Leasing finansowy	1.368	WIBOR1M	3,62%	1,66%	+/_ 0,82	0
<b>SUMA</b>	<b>35.580</b>				<b>21</b>	<b>0</b>
<b>Ryzyko walutowe</b>						
<u>Aktywa denominowane w walucie</u>						
Środki na rachunku bankowym denominowane w USD	14	kurs USD/PLN	3,04	16,75%	+/_ 2,35	-
Środki na rachunku bankowym denominowane w EUR	2.243	kurs EUR/PLN	4,00	7,48%	+/_ 167,76	-
Środki na rachunku bankowym denominowane w GBP	316	kurs GBP/PLN	4,69	19,90%	+/_ 62,89	-
Środki pieniężne zastrzeżone denominowane w EUR	0	kurs EUR/PLN	4,00	7,48%	+/_ 0	-
Należności krótkoterminowe denominowane w USD	41	kurs USD/PLN	3,04	16,75%	+/_ 6,87	-
Należności krótkoterminowe denominowane w EUR	29	kurs EUR/PLN	4,00	7,48%	+/_ 2,17	-
Należności krótkoterminowe denominowane w GBP	0	kurs GBP/PLN	4,69	19,90%	+/_ 0	-
<b>SUMA</b>	<b>2.643</b>				<b>242</b>	<b>0</b>
<u>Pasywa denominowane w walucie</u>						
Zobowiązania krótkoterminowe denominowane w USD	2.950	kurs USD/PLN	3,04	16,75%	+/_ 494,2	-
Zobowiązania krótkoterminowe denominowane w EUR	96	kurs EUR/PLN	4,00	7,48%	+/_ 7,18	-
Zobowiązania krótkoterminowe denominowane w GBP	0	kurs GBP/PLN	4,69	19,90%	+/_ 0	-
<b>SUMA</b>	<b>3.046</b>				<b>501</b>	<b>0</b>

### Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wynika z niedopasowania kwot i terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów.

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

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

Analiza wiekowa krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek (wg umownych terminów zapadalności):

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI	stan na 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	13.137
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	850
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1.338
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2.403
e) powyżej 1 roku	2.525
f) zobowiązania przeterminowane	0
<b>RAZEM</b>	<b>20.253</b>

Analiza wiekowa zobowiązań handlowych:

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	stan na 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	31.919
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1.817
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0
e) powyżej 1 roku	0
f) zobowiązania przeterminowane	4.828
<b>RAZEM</b>	<b>38.564</b>

Analiza wiekowa długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek (wg umownych terminów zapadalności):

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI	stan na 31.12.2010
a) do roku	0
b) powyżej 1 roku do 3 lat	7 259
c) powyżej 3 do 5 lat	6 700
d) powyżej 5 lat	0
e) zobowiązania przeterminowane	0
<b>RAZEM</b>	<b>13.959</b>

Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:

ZOBOWIĄZANIA Z TYT. LEASINGU FINANSOWEGO	stan na 31.12.2010
a) do roku	231
b) powyżej 1 roku do 3 lat	1.137
c) powyżej 3 do 5 lat	0
d) powyżej 5 lat	0
<b>RAZEM</b>	<b>1.368</b>

### Ryzyko kredytowe

Comp S.A. nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta lub grupy kontrahentów o podobnych cechach. Żaden z odbiorców Comp S.A. bądź grupa powiązanych odbiorców nie uzyskał istotnego udziału w ogólnych przychodach Comp S.A..

Dodatkowo Comp S.A. ogranicza ryzyko kredytowe poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej sytuacji finansowej. Ryzyko nieściągalności należności jest ograniczane poprzez bieżące monitorowanie stanu należności i podejmowanie ewentualne działania windykacyjne.

Wg stanu na koniec 2010 roku Comp S.A. nie dokonywała istotnych odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

W odniesieniu do aktywów finansowych Comp S.A. maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe jest równa wartości bilansowej danego instrumentu.

## 18. Segmenty operacyjne

W związku z wymogami dotyczącymi sprawozdawczości segmentowej wprowadzonymi z dniem 1 stycznia 2009 roku przez MSSF 8 – Segmenty Operacyjne, Comp S.A. prezentuje nowy podział segmentowy.

Dla potrzeb analizy zarządczej zastosowano podział wg linii biznesowych prowadzonych w ramach Spółki i Grupy Kapitałowej od początku 2009 roku. Spółka nie prezentuje podziału wg segmentów geograficznych ze względu na fakt, że istotna większość (około 98 procent) przychodów Grupy to przychody uzyskiwane w Polsce, a aktywność handlowa skoncentrowana jest na terenie Polski.

Działalność Spółki zorganizowana jest wg następujących Segmentów:

Segmenty	Zakres działalności Segmentu	Udział segmentu w przychodach	Udział segmentu w sumie wyniku segmentów
<b>Segment - Bezpieczeństwo</b>	<i>Dostarczenie kompleksowych usług projektowych, wdrożeniowych, doradczych i szkoleniowych dotyczących zarządzania bezpieczeństwem teleinformatycznym.</i>	27%	57%
<b>Segment Systemów Komputerowych</b>	<i>Dostarczanie kompleksowych rozwiązań informatycznych wraz z usługami konsultingowymi opartych o systemy pamięci masowych, systemy backupu i archiwizacji danych, sieci Storage Area Network oraz systemy wysokiej dostępności.</i>	16%	20%
<b>Segment - Sieci</b>	<i>Dostarczenie zoptymalizowanej i bezpiecznej infrastruktury sieciowej zapewniającej nieprzerwane funkcjonowanie procesów biznesowych przedsiębiorstwa oraz ochronę danych i zapewnienie odpowiednich warunków środowiskowych (bezpieczeństwo korporacyjne)</i>	18%	20%
<b>Segment Usług</b>	<i>Świadczenie kompleksowych usług outsourcingowych w zakresie prowadzenia przez klientów infrastruktury IT oraz serwisowych sprzętu komputerowego i biurowego</i>	34%	2%
<b>Pozostałe</b>	-	5%	1%

Dla potrzeb klasyfikacji przychodów i przypisywania kosztów do działalności poszczególnych Segmentów oraz przypisania składników aktywów i zobowiązań do poszczególnych Segmentów prowadzona jest ewidencja księgowa wg obowiązującego w Spółce schematu organizacyjnego.

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

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

Analiza finansowa przeprowadzana jest na poziomie wyniku operacyjnego – wyłączono z kalkulacji przychody i koszty finansowe, koszty i przychody pozostałe operacyjne, koszty Back Office oraz podatek dochodowy.

W pozycji „pozostałe” zaprezentowano połączone wyniki Segmentów operacyjnych, których udział w przychodach wynosi poniżej 10 proc przychodów.

Transakcje przeprowadzane pomiędzy segmentami operacyjnymi przeprowadzane są na zasadach rynkowych. Dla dokumentowania tych transakcji stosuje się rachunki wewnętrzne. Obroty te w procesie sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego zostają wyłączone zgodnie z zasadami przyjętymi dla konsolidacji sprawozdań finansowych.

Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Centrum Bezpieczeństwo	Centrum Systemów Komputerowych	Centrum - Sieci	Centrum Usług	Pozostałe	RAZEM
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>54 488</b>	<b>32 420</b>	<b>36 842</b>	<b>69 345</b>	<b>11 670</b>	<b>204 765</b>
Wylączenia ( transakcje wewnętrzne)	0	(224)	(359)	(996)	(576)	(2 155)
<b>Przychody ze sprzedaży po wylączeniach</b>	<b>54 488</b>	<b>32 196</b>	<b>36 483</b>	<b>68 349</b>	<b>11 094</b>	<b>202 610</b>
<b>KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>36 713</b>	<b>25 893</b>	<b>30 135</b>	<b>68 313</b>	<b>11 716</b>	<b>172 770</b>
Wylączenia ( transakcje wewnętrzne)	(355)	(195)	(145)	(451)	(1 009)	(2 155)
<b>KOSZTY OPERACYJNE PO WYŁĄCZENIACH</b>	<b>36 358</b>	<b>25 698</b>	<b>29 990</b>	<b>67 862</b>	<b>10 707</b>	<b>170 615</b>
<b>WYNIK SEGMENTU</b>	<b>18 130</b>	<b>6 498</b>	<b>6 493</b>	<b>487</b>	<b>387</b>	<b>31 995</b>
Inne Koszty / Przychody Operacyjne	x	x	x	x	x	(21 437)
<b>ZYSK / STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>10 558</b>
Przychody / Koszty Finansowe	x	x	x	x	x	9 328
<b>ZYSK / STRATA BRUTTO</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>19 886</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	(3 918)
<b>Zysk netto z działalności gospodarczej</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>15 968</b>
Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	x	x	x	x	x	4 823
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>20 791</b>

stan na 31.12.2010	Centrum Bezpieczeństwo	Centrum Systemów Komputerowych	Centrum - Sieci	Centrum Usług	Pozostałe	RAZEM
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>14 027</b>	<b>9 048</b>	<b>8 949</b>	<b>21 980</b>	<b>6 253</b>	<b>60 257</b>
Aktywa nieprzypisane	x	x	x	x	x	290 697
<b>Aktywa razem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>350 954</b>
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>4 228</b>	<b>9 685</b>	<b>6 926</b>	<b>14 825</b>	<b>2 385</b>	<b>38 049</b>
Pasywa nieprzypisane	x	x	x	x	x	312 905
<b>Pasywa razem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>350 954</b>

Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Centrum Bezpieczeństwo	Centrum Systemów Komputerowych	Centrum - Sieci	Centrum Usług	Pozostałe	RAZEM
<b>Nakłady inwestycyjne na:</b>	<b>3 286</b>	<b>591</b>	<b>14 111</b>	<b>285</b>	<b>8 006</b>	<b>26 279</b>
Niefinansowe aktywa trwałe	475	591	2 111	285	3 965	7 427
Zakupy spółek			12 000		4 041	16 041
Badania i rozwój	2 811				-	2 811

Nieprzypisane aktywa i pasywa obejmują niepodzieloną wartość firmy oraz pozostałe składniki aktywów i pasywów - w tym środki trwałe, wnip, należności i zobowiązania, środki pieniężne których nie można przypisać do segmentów działalności i są przyporządkowane do Back Officeu, Zarządu lub działalności administracyjnej.

Przypisane są tylko należności i zobowiązania które są związane bezpośrednio z transakcjami handlowymi przeprowadzanymi przez poszczególne Piony, oraz środki trwałe i WNIPy będące w wyłącznym użytkowaniu Pionów (sprzęt komputerowy, oprogramowanie, samochody).

## Amortyzacja w poszczególnych Segmentach (tys.PLN)

	2010	2009
Centrum Bezpieczeństwo	1 488	1 548
Centrum Systemów Komputerowych	186	214
Centrum - Sieci	620	382
Centrum Usług	669	833
Pozostałe	1 553	2 229
<b>RAZEM</b>	<b>4 516</b>	<b>5 206</b>

## Dane przekształcone za rok 2009

Okres od 01-01-2009 do 31-12-2009 r.	Centrum - Bezpieczeństwo	Centrum Systemów Komputerowych	Centrum - Sieci	Centrum Usług	Pozostałe	RAZEM
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>65 143</b>	<b>41 105</b>	<b>24 338</b>	<b>55 657</b>	<b>11 352</b>	<b>197 594</b>
Wyłączenia ( transakcje wewnętrzne)	-990	-417	-642	-236	-1 211	-3 496
<b>Przychody ze sprzedaży po wyłączeniach</b>	<b>64 153</b>	<b>40 688</b>	<b>23 696</b>	<b>55 421</b>	<b>10 141</b>	<b>194 098</b>
<b>KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>44 371</b>	<b>35 547</b>	<b>19 479</b>	<b>52 129</b>	<b>12 147</b>	<b>163 674</b>
Wyłączenia ( transakcje wewnętrzne)	-1 398	-415	-918	-195	-892	-3 818
<b>KOSZTY OPERACYJNE PO WYŁĄCZENIACH</b>	<b>42 973</b>	<b>35 132</b>	<b>18 562</b>	<b>51 934</b>	<b>11 255</b>	<b>159 856</b>
<b>WYNIK SEGMENTU</b>	<b>21 180</b>	<b>5 556</b>	<b>5 134</b>	<b>3 487</b>	<b>-1 114</b>	<b>34 242</b>
Inne Koszty / Przychody Operacyjne	x	x	x	x	x	22 906
<b>ZYSK / STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>11 336</b>
Przychody / Koszty Finansowe	x	x	x	x	x	-1 839
<b>ZYSK / STRATA BRUTTO</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>9 497</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	2 286
<b>ZYSK / STRATA NETTO</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>7 211</b>

31-12-2009 r.	Centrum - Bezpieczeństwo	Centrum Systemów Komputerowych	Centrum - Sieci	Centrum Usług	Pozostałe	RAZEM
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>10 925</b>	<b>13 698</b>	<b>10 457</b>	<b>15 405</b>	<b>4 144</b>	<b>54 629</b>
Aktywa nieprzypisane	x	x	x	x	x	276 343
<b>Aktywa razem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>330 972</b>
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>15 260</b>	<b>10 044</b>	<b>4 069</b>	<b>6 358</b>	<b>2 166</b>	<b>37 897</b>
Pasywa nieprzypisane	x	x	x	x	x	293 075
<b>Pasywa razem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>330 972</b>

## Dane publikowane w sprawozdaniu za rok 2009

Okres od 01-01-2009 do 31-12-2009 r.	Centrum - Bezpieczeńst wo	Centrum Systemów Komputerowy ch	Centrum - Sieci	Centrum Usług	Centrum Systemów Sprzedaży	Pozostałe	RAZEM
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>65 143</b>	<b>41 105</b>	<b>24 338</b>	<b>55 657</b>	<b>14 527</b>	<b>11 352</b>	<b>212 121</b>
Wyłączenia ( transakcje wewnętrzne)	(990)	(417)	(642)	(236)	(415)	(796)	(3 496)
<b>Przychody ze sprzedaży po wyłączeniach</b>	<b>64 153</b>	<b>40 688</b>	<b>23 696</b>	<b>55 421</b>	<b>14 112</b>	<b>10 556</b>	<b>208 625</b>
<b>KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>43 871</b>	<b>35 547</b>	<b>19 479</b>	<b>52 129</b>	<b>13 605</b>	<b>12 147</b>	<b>176 779</b>
Wyłączenia ( transakcje wewnętrzne)	(1 398)	(415)	(918)	(195)	(415)	(156)	(3 497)
<b>KOSZTY OPERACYJNE PO WYŁĄCZENIACH</b>	<b>42 473</b>	<b>35 132</b>	<b>18 562</b>	<b>51 934</b>	<b>13 189</b>	<b>11 992</b>	<b>173 282</b>
<b>WYNIK SEGMENTU</b>	<b>21 680</b>	<b>5 556</b>	<b>5 134</b>	<b>3 487</b>	<b>923</b>	<b>(1 436)</b>	<b>35 343</b>
Inne Koszty / Przychody Operacyjne	x	x	x	x	x	x	(22 989)
<b>ZYSK / STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>12 354</b>
Przychody / Koszty Finansowe	x	x	x	x	x	x	(1 842)
<b>ZYSK / STRATA BRUTTO</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>10 512</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	2 487
<b>ZYSK / STRATA NETTO</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>8 026</b>

31-12-2009 r.	Centrum - Bezpieczeńst wo	Centrum Systemów Komputerowy ch	Centrum - Sieci	Centrum Usług	Centrum Systemów Sprzedaży	Pozostałe	RAZEM
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>10 925</b>	<b>13 698</b>	<b>10 457</b>	<b>15 405</b>	<b>6 440</b>	<b>4 144</b>	<b>61 070</b>
Aktywa nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	269 902
<b>Aktywa razem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>330 972</b>
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>15 260</b>	<b>10 044</b>	<b>4 069</b>	<b>6 358</b>	<b>1 825</b>	<b>2 166</b>	<b>39 722</b>
Pasywa nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	291 250
<b>Pasywa razem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>330 972</b>

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 29 kwietnia 2010 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27.04.2011	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
27.04.2011	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2011	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2011	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27.04.2011	Bogumiła Lewandowska	Główna Księgowa	

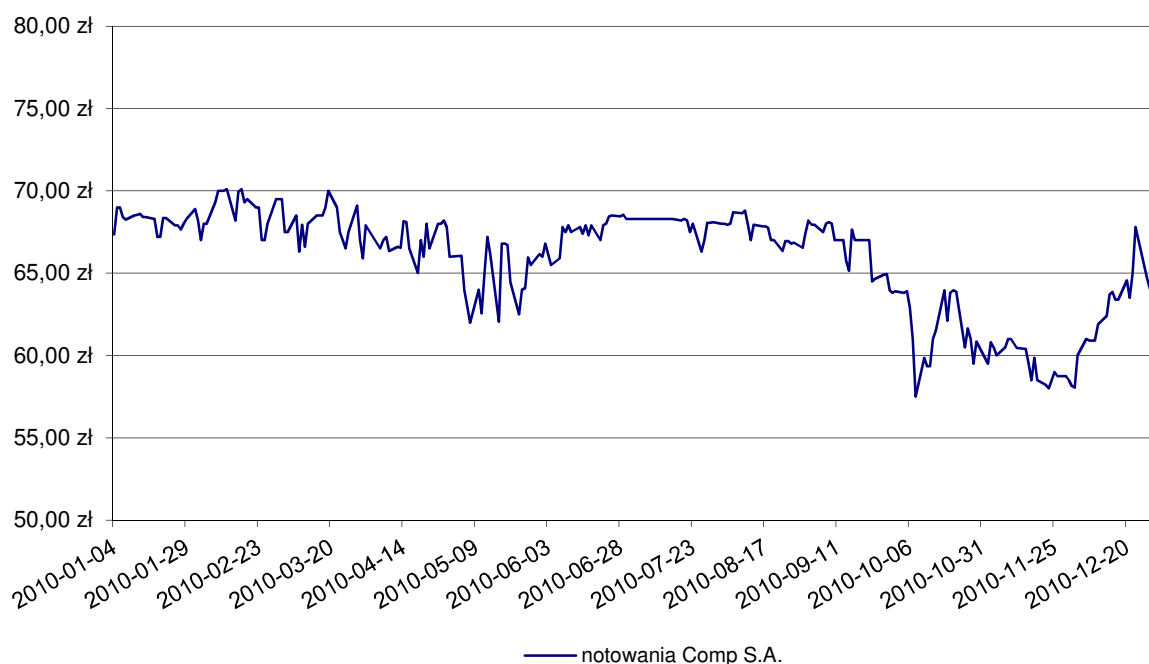
## Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2010 r.-

### 1. Informacje ogólne o Spółce

Wszelkie informacje o Spółce zostały przedstawione we wstępie do Sprawozdania finansowego

### 2. Notowania akcji Comp S.A.

Notowania akcji Spółki w 2010 roku przedstawione są na poniższym wykresie:



### 3. Czynniki ryzyka w działalności Spółki

#### 3.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Spółki

##### **Ryzyko walutowe**

W działalności Comp S.A. część dostaw pochodzi bezpośrednio lub pośrednio z importu. Zarząd Spółki stosuje politykę niwelowania negatywnych skutków wahań kursu walut, w taki sposób, iż w wielu przypadkach wartość realizowanych kontraktów jest zawierana w tej samej walucie, co rozliczenie z dostawcą, a płatność następuje wg kursu z dnia wystawienia faktury.

##### **Ryzyko związane ze zmianami tempa wzrostu rynku technologii informatycznych w Polsce**

Dotychczasowy wzrost rynku technologii informatycznych w Polsce był wysoki i zdecydowanie przewyższał wzrost produktu krajowego brutto. Mimo publikowanych w analizach branżowych optymistycznych prognoz dotyczących dalszego rozwoju tego segmentu, należy wskazać na dużą wrażliwość tego rynku na wahania koniunktury gospodarczej, które w sposób bezpośredni ograniczają politykę inwestycyjną przedsiębiorców, w tym nakłady na informatyzację.

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

### **Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii**

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

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

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

### **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

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

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

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

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

### **Ryzyko związane z koniunkturą w sektorze informatycznym**

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

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

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



**Ryzyko konkurencji**

Polski rynek informatyczny coraz silniej przyciąga międzynarodowe korporacje. Firmy te mogą wykorzystywać kompetencje oraz zaplecze i doświadczenia biznesowe swych organizacji. Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej wiąże się z ułatwieniem dostępu do krajowego rynku dla kolejnych konkurentów. Nasilająca się konkurencja może doprowadzić do obniżenia marż i spadku rentowności Spółki.

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

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

**Ryzyko wynikające z konsolidacji branży**

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

**Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych**

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

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

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

	stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego	struktura	stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego	struktura	zmiany	struktura zmian	zmiany w strukturze
<b>AKTYWA</b>	<b>350 954</b>	<b>100,00%</b>	<b>330 973</b>	<b>100,00%</b>	<b>(19 981)</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>A Aktywa obrotowe</b>	<b>112 660</b>	<b>32,10%</b>	<b>107 984</b>	<b>32,63%</b>	<b>(4 676)</b>	<b>23,40%</b>	<b>0,53%</b>
I Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	9 897	2,82%	23 882	7,22%	13 985	-69,99%	4,40%
II Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
III Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
IV Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	-	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
V Należności z tytułu dostaw i usług	57 206	16,30%	54 662	16,52%	(2 544)	12,73%	0,22%
VI Inne należności i pożyczki	19 114	5,45%	15 261	4,61%	(3 853)	19,28%	-0,84%
VII Zapasy	4 864	1,39%	8 030	2,43%	3 166	-15,84%	1,04%
VIII Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach	13 290	3,79%	-	0,00%	(13 290)	66,51%	-3,79%
IX Rozliczenia międzyokresowe	8 290	2,36%	6 148	1,86%	(2 142)	10,72%	-0,50%
<b>B Aktywa trwałe</b>	<b>238 294</b>	<b>67,90%</b>	<b>222 989</b>	<b>67,37%</b>	<b>(15 305)</b>	<b>76,60%</b>	<b>-0,53%</b>
I Środki pieniężne zastrzeżone	645	0,18%	193	0,06%	(452)	2,26%	-0,13%
II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	0,00%	157	0,05%	157	-0,79%	0,05%
III Należności długoterminowe i pożyczki	52	0,01%	173	0,05%	121	-0,61%	0,04%
IV Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 761	0,79%	1 213	0,37%	(1 548)	7,75%	-0,42%
V Inwestycje w udziały i akcje	124 177	35,38%	108 881	32,90%	(15 296)	76,55%	-2,49%
VI Pozostałe inwestycje	152	0,04%	152	0,05%	-	0,00%	0,00%
VIII Wartości niematerialne i prawne	102 410	29,18%	104 734	31,64%	2 324	-11,63%	2,46%
IX Rzeczowe aktywa trwałe	8 097	2,31%	7 486	2,26%	(611)	3,06%	-0,05%

	stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego	struktura	stan na 31.12.2009 koniec roku poprzednie go	struktura	zmiany	struktura zmian	zmiany w strukturze
<b>PASYWA</b>	<b>350 955</b>	<b>26,83%</b>	<b>330 972</b>	<b>21,60%</b>	<b>(19 982)</b>	<b>113,31%</b>	<b>-5,22%</b>
<b>A. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>73 697</b>	<b>21,00%</b>	<b>64 553</b>	<b>19,50%</b>	<b>(9 144)</b>	<b>45,76%</b>	<b>-1,49%</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	21 677	6,18%	11 688	3,53%	(9 989)	49,99%	-2,65%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 564	10,99%	40 129	12,12%	1 565	-7,83%	1,14%
Inne zobowiązania	13 456	3,83%	12 736	3,85%	(720)	3,60%	0,01%
<b>B Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>20 451</b>	<b>5,83%</b>	<b>6 952</b>	<b>2,10%</b>	<b>(13 498)</b>	<b>67,55%</b>	<b>-3,73%</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	13 959	3,98%	4 770	1,44%	(9 189)	45,99%	-2,54%
Rezerwy	595	0,17%	201	0,06%	(394)	1,97%	-0,11%
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 759	1,36%	919	0,28%	(3 840)	19,21%	-1,08%
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	1 138	0,32%	1 062	0,32%	(76)	0,38%	0,00%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>94 147</b>	<b>26,83%</b>	<b>71 505</b>	<b>21,60%</b>	<b>(22 642)</b>	<b>113,31%</b>	<b>-5,22%</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>256 807</b>	<b>73,17%</b>	<b>259 467</b>	<b>78,40%</b>	<b>2 660</b>	<b>-13,31%</b>	<b>5,22%</b>
Kapitał podstawowy	11 870	3,38%	11 870	3,59%	0	0,00%	0,20%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	193 802	55,22%	193 802	58,56%	-	0,00%	3,33%
Akcje własne	(23 497)	-6,70%	-	0,00%	23 497	-117,59%	6,70%
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	87	0,02%	46	0,01%	(41)	0,21%	-0,01%
Zyski zatrzymane, w tym:	74 546	21,24%	53 749	16,24%	(20 796)	104,07%	-5,00%
<b>wynik okresu bieżącego</b>	<b>20 791</b>	<b>5,92%</b>	<b>8 026</b>	<b>2,42%</b>	<b>(12 764)</b>	<b>63,88%</b>	<b>-3,50%</b>

## Struktura aktywów i pasywów bilansu

Pozycja bilansu  (tys PLN)	Jednostkowe sprawozdanie finansowe Comp S.A.			
	stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego	Struktura w %	stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego	Struktura w %
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa obrotowe	112 660	32,10%	107 984	32,63%
Aktywa trwałe	238 294	67,90%	222 989	67,37%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>350 954</b>	<b>100,00%</b>	<b>330 973</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania krótkoterminowe	73 697	21,00%	64 553	19,50%
Zobowiązania długoterminowe	20 451	5,83%	6 952	2,10%
Zobowiązania razem	94 147	26,83%	71 505	21,60%
Kapitał własny razem	256 807	73,17%	259 467	78,40%
w tym wynik finansowy netto	20 791	5,92%	8 026	2,42%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>350 954</b>	<b>100,00%</b>	<b>330 972</b>	<b>100,00%</b>

## 4.2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010	Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009
Przychody netto ze sprzedaży razem	202 610	194 098
Koszt własny sprzedaży	146 673	119 073
<b>Zysk na sprzedaży brutto (marża)</b>	<b>55 937</b>	<b>75 025</b>
<i>rentowność</i>	<i>28%</i>	<i>39%</i>
Koszty administracji, marketingu i sprzedaży	45 119	63 524
Wynik na poz. przychodach / kosztach oper.	(260)	(165)
<b>EBIT</b>	<b>10 558</b>	<b>11 336</b>
<i>rentowność</i>	<i>5%</i>	<i>6%</i>
Wynik na operacjach finansowych	9 328	(1 839)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>19 887</b>	<b>9 497</b>
Podatek dochodowy	3 919	2 286
<b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</b>	<b>15 968</b>	<b>7 211</b>
<i>rentowność</i>	<i>8%</i>	<i>4%</i>
Zysk / strata na działalności zaniechanej	4 823	815
<b>Zysk / strata netto za okres</b>	<b>20 791</b>	<b>8 026</b>
<i>rentowność</i>	<i>10%</i>	<i>4%</i>
Amortyzacja	4 516	5 168
<b>EBITDA</b>	<b>15 074</b>	<b>16 504</b>
<i>rentowność</i>	<i>7%</i>	<i>9%</i>

## 4.3 Rachunek przepływów pieniężnych

	<b>Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010</b>	<b>Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>
<b><u>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</u></b>		
Zysk (strata) brutto	19 887	9 497
Korekty razem	(28 931)	30 674
<b>Przepływy netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 045)</b>	<b>40 171</b>
<b><u>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</u></b>		
Wpływy	40 628	2 023
Wydatki	40 673	22 602
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(45)</b>	<b>(20 579)</b>
<b><u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</u></b>		
Wpływy	32 040	5 000
Wydatki	36 936	15 618
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 896)</b>	<b>(10 618)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(13 985)</b>	<b>8 974</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(13 985)</b>	<b>8 974</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>23 882</b>	<b>14 908</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9 897</b>	<b>23 882</b>

#### 4,4 Podstawowe wskaźniki finansowe

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Rentowność majątku</b>		
wynik finansowy netto		
suma aktywów	4,55%	2,18%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>		
wynik finansowy netto		
kapitał własny	6,22%	2,78%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>		
wynik finansowy netto		
przychody ze sprzedaży produktów	7,88%	3,72%
<b>Wskaźnik płynności I</b>		
aktywa obrotowe ogółem		
zobowiązania krótkoterminowe	1,53	1,67
<b>Wskaźnik płynności II</b>		
aktywa obrotowe ogółem - zapasy		
zobowiązania krótkoterminowe	1,46	1,55
<b>Stopa zadłużenia</b>		
zobowiązania ogółem		
pasywa ogółem	0,27	0,22
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>		
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365		
dni	98	
koszt własny sprzedanych produktów		162
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>		
średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni		
przychody ze sprzedaży produktów	101	165

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

Nie wystąpiły takie zdarzenia

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

W roku 2011 działalność gospodarcza Spółki będzie prowadzona jako kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z lat ubiegłych, a mianowicie:

- poszerzanie zakresu usług serwisowych i outsourcingowych
- rozwój kompetencji w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego,
- wyszukiwanie nisz rynkowych,
- inwestowanie w nowatorskie rozwiązania informatyczne.

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

Spółka kontynuowała rozwój produktów w dziedzinie bezpieczeństwa informacji prowadzony od lat wspólnie ze spółkami zależnymi Pacomp Sp. z o.o. i Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.

#### **5. Zatrudnienie**

Informacje o zatrudnieniu przedstawione zostały w dodatkowych notach objaśniających (nota nr 8)

#### **6. Badania i rozwój**

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

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

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

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

Wyszczególnienie	Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010		Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Administracja (w tym służby mundurowe)	77 251	38,13%	86 309	44,47%
Telekomunikacja	24 339	12,01%	17 992	9,27%
Przemysł, Transport i Energetyka	29 644	14,63%	10 243	5,28%
Finanse i bankowość	13 866	6,84%	15 304	7,88%
Handel i usługi	10 432	5,15%	7 092	3,65%
Informatyczny	45 969	22,69%	55 424	28,55%
.....(inne znaczące).....	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe	1 109	0,55%	1 734	0,89%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>202 610</b>	<b>100%</b>	<b>194 098</b>	<b>100,00%</b>

W 2010 roku ok 95% sprzedaży pochodziła z rynku krajowego,.

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

**Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki.**

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

**Administracja publiczna.**

Ze względu na fakt że istotną część budżetów informatycznych w sektorze publicznym stanowią będą fundusze unijne Spółka posiadając ugruntowaną pozycję na rynku publicznym, ma szansę na pozyskiwanie zamówień współfinansowanych z funduszy unijnych. Spółka dysponując ogólnopolską infrastrukturą oraz bardzo dużym potencjałem wykonawczym zamierza ubiegać się o duże kontrakty, Rozwój aplikacji własnych i rozwiązań także sprzyja oferowaniu szerokiej gamy produktów specjalnych.

**Korporacje.**

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

**Outsourcing jako model świadczenia usług.**

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

Spółka dysponuje ogólnopolską infrastrukturą i wykwalifikowanymi specjalistami z bardzo szerokiego zakresu technologii i produktów.

Stwarza to możliwość kreowania kompleksowej i zgodnej z wymaganiami klientów oferty outsourcingowej.

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

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

#### Wykaz aktualnych polis ubezpieczeniowych spółki

L P	Ubezpieczyciel	Nr polisy	Przedmiot ubezpieczenia	Ryzyko	Okres ubezpieczenia	suma ubezpieczenia / tys.PLN	Uwagi
1	HESTIA	901004710 425	Ubezpieczenia komunikacyjne	AC, OC	2010-01-30 - 2011-01-29	458	
2	COMPENSA		Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów w leasingu	OC	2010-2011	ustawowa	
				AC		1 693	
				NNW		290	
3	ALLIANZ	3421811	Ubezpieczenie komunikacyjne samochodu w leasingu	OC	2010-12-28 - 2011-12-27	ustawowa	
				AC		164	
				NNW		10	
4	CHARTIS dawniej AIG	020200136 4	Grupowe Ubezpieczenie Następst Nieszczęśliwych Wypadków	Śmierć	2010-01-30 - 2011-01-29	22	Data płatności składki: 17-02-2010
				Inwalidztwo		22	
				Koszty pogrzebu		5	
				Koszty przekwalifikowania		6	
				Koszty zakupu wózka inwalidzkiego		6	
				Maksymalna łączna kwota ubezpieczenia z tytułu Wypadku podczas planowanego lotu		40	
				Maksymalna łączna kwota ubezpieczenia z tytułu nieszczęśliwego wypadku		40	
5	ALLIANZ	000-10- 430- 05871309	Ubezpieczenie Odpowiedzialność i Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej z włączeniem OC za produkt .	odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa+OC za produkt	2010-02-01 - 2011-01-31	5 000	Współubezpieczone są spółki zależne
6	CHARTIS dawniej AIG PTU S.A.	202005242	Ubezp. NNW-zagran.podróże służb.-300 osobo/dni delegacji	Śmierć	2010-05-01 - 2011-04-30	75	Współubezpieczone są spółki zależne
				Inwalidztwo		75	
				Koszty przekwalifikowania		6	
				Koszty pogrzebu		5	
				Koszty zakupu wózka inwalidzkiego		6	
				Koszty leczenia i nieprzewidziane koszty podróży. Koszty akcji ratowniczej. Assistance		2	
				Podlimit na koszty leczenia stomatologicznego		1	
				Koszty obsługi prawnej		20	
				Mienie osobiste		4	
				Anulowanie, skrócenie lub opóźnienie podróży		4	
				ochrona mienia pozostawionego w miejscu zamieszkania podczas podróży - HOME PROTECTION		15	
				Odpowiedzialność Cywilna		250	
				Maksymalna łączna kwota ubezpieczenia z tytułu wypadku podczas planowanego lotu		42	
				Maksymalna łączna kwota ubezpieczenia z tytułu nieszczęśliwego wypadku		42	
7	CHARTIS dawniej AIG	236100022 5	OC Członków Organów Spółek	1. szkody poniesione przez wszystkich Ubezpieczonych	2010-10-16 do 2011-10-15	10 000	Współubezpieczone są spółki zależne
				2. Podlimit Sumy Ubezpieczeni (reprezentacja w Postępowaniach przygot i wyjaśniających)		10 000	

				3. Podlimit Sumy Ubezpieczenia (Przypadek Zanieczyszczenia)		10 000	
8	AVIVA TUO S.A.	BCF 300217344 452	I. Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utrąty lub uszkodzenia	Pożar, wypadek, rabunek, kradzież,	2010-01-01 do 2010-12-31	38 148	
			II. Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk			10 576	
			III. Ubezpieczenie mienia w transporcie			105 000	
			<i>razem:</i>			153 724	

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

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

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

Spółka nie ponosiła w roku 2010 żadnych istotnych nakładów na aktywa finansowe, papiery wartościowe i inwestycje kapitałowe, które nie zostałyby ujęte w niniejszym sprawozdaniu. Informacje dotyczące poniesionych nakładów zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

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

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

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



<i>stan na dzień 31-12-2010</i>	<i>kwota udzielonej pożyczki</i>	<i>kwota pozostała do spłaty na dzień bilansowy</i>	<i>termin wymagalności</i>
<b>Pożyczki dla osób fizycznych</b>			
<b>pożyczki ze środków obrotowych firmy</b>	<b>201</b>	<b>76</b>	2012-09-30
długoterminowe - w tym	170	52	
krótkoterminowe - w tym	31	24	
<b>pożyczki ze środków ZFŚS</b>	<b>886</b>	<b>510</b>	
<b>razem</b>	<b>1 087</b>	<b>586</b>	
<b>Pożyczki dla firm</b>			
<b>długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>krótkoterminowe - w tym:</b>	<b>9 100</b>	<b>8 552</b>	
Enigma Sp. z o.o.	6 000	6 013	2011-03-31
Safe Computing Sp. z o.o.	2 500	2 532	2011-04-30
Techlab 2000 Sp. z o.o.	600	7	
<b>razem</b>	<b>9 100</b>	<b>8 552</b>	
<b>razem pożyczki</b>	<b>10 187</b>	<b>9 138</b>	

- 9 lipca 2009 r. Comp S.A. otrzymała pożyczkę na kwotę 5.000 tys. zł z terminem spłaty do 8 stycznia 2010 r. od spółki Novitus S.A. Pożyczka została spłacona w terminie wraz z należnymi odsetkami.
- 13 lipca 2009 r. Comp S.A. udzieliła pożyczki na kwotę 5.000 tys. zł z terminem spłaty nie później niż 7 stycznia 2010 r. spółce Safe Computing Sp. z o.o. Termin spłaty pożyczki został przedłużony do 30 września 2010 r.
- 5 listopada 2009 r. Comp S.A. udzieliła pożyczki na kwotę 2.400 tys. zł z terminem spłaty nie później niż 17 grudnia 2009 r. spółce Safe Computing Sp. z o.o. W dniu 30 grudnia 2009 Spółka Safe Computing spłaciła kwotę 1.000. tys. zł wraz z odsetkami. Termin spłaty pozostałej kwoty pożyczki został przedłużony do 31 marca 2010 r. W dniu 11 marca 2010 została podpisana umowa kompensaty pożyczek w kwocie 6 400 tys. zł na wpłatę na podwyższony kapitał zakładowy Spółki Safe Computing. Sp. z o.o.
- W dniu 1 marca 2010 Comp S.A. dokonała konwersji pożyczek w łącznej kwocie 6 400 tys. zł. na kapitał zakładowy spółki Safe Computing Sp. z o.o.
- W dniu 14 lipca 2010 r. Comp S.A. udzieliła pożyczki na kwotę 4.000 tys. zł spółce zależnej Safe Computing Sp. z o.o. Pożyczka została zwrócona z końcem września 2010 r.
- W dniu 22 września 2010 r. Comp S.A. udzieliła pożyczki na kwotę 1.000 tys. zł spółce zależnej Safe Computing Sp. z o.o. Pożyczka została zwrócona w terminie przed końcem grudnia 2010 r.
- W dniu 21 października 2010 r. Comp S.A. udzieliła pożyczki na kwotę 2.500 tys. zł spółce zależnej Safe Computing Sp. z o.o. z terminem spłaty do 30 listopada 2010 r. 29 listopada strony podpisały aneks przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 30 kwietnia 2011 roku
- W dniu 21 grudnia 2010 Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 6.000 tys. zł spółce zależnej Enigma Sp. z o.o.. Termin spłaty pożyczki określono na 31 marca 2011 Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” wraz z deklaracją wekslową.

Wszystkie pożyczki udzielone są w PLN.

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

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

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

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

W roku 2010 Comp S.A. nie przeprowadzała emisji akcji ani innych papierów wartościowych

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2010.

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

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

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

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

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

W 2010 roku nie zaszły żadne nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięty przez Spółkę i Grupę Kapitałową Spółki

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

W 2010 roku Spółka nie zmieniła w istotny sposób zasad zarządzania przedsiębiorstwem i grupą kapitałową.

**20. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez**

**ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie**

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

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

Spółka nie wprowadziła żadnych systemów motywacyjnych opartych na kapitale Spółki

Dodatkowo, w stosunku do wartości wynagrodzeń i innych korzyści osób zarządzających i nadzorujących Spółki, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym w nocie 9 dodatkowych not objaśniających, osoby te otrzymały w 2010 roku następujące wynagrodzenia, nagrody i korzyści.

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Spółka</i>	<i>kwota</i>	<i>tytuł wypłaty</i>
Krzysztof Morawski	Safe Computing Sp. z o.o.	90	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu
Krzysztof Morawski	Big Vent S.A.	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej
Jacek Papaj	Big Vent S.A.	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jacek Papaj	Novitus S.A.	36	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Robert Tomaszewski	Novitus S.A.	256	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu
Andrzej Wawer	Novitus S.A.	269	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu

**22. 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).**

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Funkcja w Comp</i>	<i>Nazwa spółki</i>	<i>Liczba posiadanych akcji (udziałów)</i>	<i>Łączna wartość nominalna akcji/ udziałów (zł)</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym (%)</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów (%)</i>
Robert Tomaszewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Comp	15 000	37 500	0,32%	0,32%
Tomasz Marek Bogutyn	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Comp	1 000	2 500	0,02%	0,02%
Włodzimierz Hausner	Członek Rady Nadzorczej	Comp	750	1 875	0,02%	0,02%
Sławomir Lachowski	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Włodzimierz Bieliński	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Ryszard Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Marcin Wierzbiński	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-

Jacek Papaj	Prezes Zarządu	Comp	817 808	2 044 520	17,22%	17,22%
Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	Comp	93 500	233 750	1,97%	1,97%
Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	Comp	3 000	7 500	0,06%	0,06%
Andrzej Wawer	Członek Zarządu	Comp	900	2 250	0,02%	0,02%

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego (Skonsolidowany rozszerzony Raport kwartalny za 4 kwartał 2010 roku z dnia 28 lutego 2011 roku) do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

Spółce nie są znane żadne tego rodzaju umowy.

**24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych

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

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

- prowadzenia gospodarki magazynowej;
- prowadzenia kasy;
- obiegu dokumentów Finansowo-Księgowych;
- kwalifikacji i gospodarowania rzeczowymi aktywami trwałymi oraz niskocennymi rzeczowymi składnikami aktywów długotrwałego użytkowania ;
- inwentaryzacji aktywów i pasywów.

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

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

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

**26. Informacja o:**

- 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,**
- wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:**

- badanie rocznego sprawozdania finansowego,
  - inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
  - usługi doradztwa podatkowego,
  - pozostałe usługi
- c) informacje określone w lit. b i c należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego

<i>tytuł wypłaty (kwoty netto bez VAT)</i>	<i>Za badanie roku 2010</i>	<i>Za badanie roku 2009</i>
- badanie rocznego sprawozdania finansowego	155	139
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,	67	59
- usługi szkoleniowe,		13
<b>razem</b>	<b>222</b>	<b>211</b>

Umowa z audytorem zawarta została 2 sierpnia 2010 roku i dotyczy badanie sprawozdań finansowych za 2010 rok

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27.04.2011	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
27.04.2011	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2011	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2011	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

## Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2010 roku

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

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

Spółka w najbliższym czasie nie przewiduje wdrożenia rekomendacji I.1 w zakresie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internet oraz rejestracji przebiegu obrad w celu jego późniejszego upublicznienia na swojej stronie internetowej. W 2010 roku odbyły się dwa walne zgromadzenia akcjonariuszy Spółki. Ich obrady nie były transmitowane z wykorzystaniem środków elektronicznego przekazu, i nie były rejestrowane w celu upublicznienia na stronach Spółki. Spółka na swoich stronach internetowych umieszcza jednak wszystkie wymagane przepisami prawa informacje dotyczące zarówno organizacji WZA, pytań zadawanych przez akcjonariuszy przed walnym zgromadzeniem, a także treści podjętych uchwał i listy akcjonariuszy posiadających na WZA powyżej 5% głosów. Spółka nie podjęła czynności zmierzających do transmitowania obrad WZA w sieci Internet oraz późniejszego upublicznienia takich zapisów na swojej stronie internetowej ze względu na brak zainteresowania ze strony akcjonariuszy, wysokie potencjalne koszty i brak możliwości technicznych. Spółka nie wyklucza wprowadzenia takiego rozwiązania w przyszłości. W związku z tym Spółka w sposób trwały nie stosuje również zasady IV.10, której stosowanie jest wymagane od dnia 1 stycznia 2012 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Opis zasad zmiany statutu Spółki**

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

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27.04.2011	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
27.04.2011	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2011	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2011	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	