



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

| | |
|--|------------|
| Wybrane dane finansowe | 3 |
| Oświadczenia osób działających w imieniu COMP S.A. | 3 |
| Pismo Prezesa Zarządu | 5 |
| Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r. | 7 |
| Wprowadzenie do sprawozdania finansowego..... | 7 |
| Oświadczenie o zgodności z MSSF..... | 15 |
| Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. | 16 |
| Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe..... | 31 |
| 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 |
| Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2010 r.-..... | 103 |
| Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2010 roku..... | 118 |

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 :

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

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

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

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:

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) | |
|--------------------------------------|------------------|
| 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 |
| Spółki zależne konsolidowane metodą pełną: | | | |
| 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 |
| Razem akcje i udziały | | | | | | | 126 151 | (1 974) | 124 177 |

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.

| Lp. | a | m | | | | | | | n | | | o | | | p | r | s | t | |
|-----|---|-----------------|----------------------------------|--|------------------|----------------------------------|---------|--------|-------------------------------|--|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|--|---------|---------|---|-------|---|
| | | nazwa jednostki | kapitał własny jednostki, w tym: | | | | | | | zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym: | | | należności jednostki, w tym: | | | | | | |
| | | | kapitał zakładowy | nałeżne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna) | kapitał zapasowy | pozostały kapitał własny, w tym: | | | - zobowiązania długoterminowe | - zobowiązania krótkoterminowe | - należności długoterminowe | - należności krótkoterminowe | aktywa jednostki, razem | przychody ze sprzedaży za okres 01-01-2009 do 31-12-2009 | | | | | nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce |
| 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 bezwzględного 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 odroczone: 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

| AKTYWA | <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 |
| A. Aktywa obrotowe | | 112 660 | 107 984 |
| 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. Aktywa trwałe | | 238 294 | 222 988 |
| A + B AKTYWA RAZEM | | 350 954 | 330 972 |

| PASYWA | <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 | |
| A. Zobowiązania krótkoterminowe | 16 | 73 697 | 64 553 |

| | | | |
|---|-----------|------------------|------------------|
| 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. Zobowiązania długoterminowe | | 20 451 | 6 952 |
| A + B. Zobowiązania razem | | 94 147 | 71 505 |
| 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 |
| C. Kapitał własny razem | 23 | 256 807 | 259 467 |
| A + B + C PASYWA RAZEM | | 350 954 | 330 972 |
| Wartość księgową | | 256 807 | 259 467 |
| Liczba akcji | | 4 415 547 | 4 747 899 |
| Wartość księgową na jedną akcję (a zł) | | 58,16 | 54,65 |
| Rozwodniona liczba akcji | | 4 747 899 | 4 747 899 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) | | 54,09 | 54,65 |

| NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE | <i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i> | <i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i> |
|--|---|--|
| 1. Należności warunkowe | - | - |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu) | - | - |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu) | - | - |
| 2. Zobowiązania warunkowe | 30 534 | 19 203 |
| 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 |
| 3. Inne (z tytułu) | 1 969 | 1 586 |
| - poręczenie umów leasingowych (weksle) | 1 049 | 1 003 |
| - inne | 920 | 583 |
| Pozycje pozabilansowe, razem | 32 502 | 20 789 |

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 |
|--|------|--|--|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | 64 469 | 68 123 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | | 138 141 | 125 975 |
| Przychody ze sprzedaży | 25 | 202 610 | 194 098 |
| Koszt własny sprzedaży towarów, materiałów | | 52 207 | 52 490 |
| Koszt własny sprzedaży produktów i usług | | 94 466 | 66 583 |
| Koszt własny sprzedaży | 26 | 146 673 | 119 073 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 55 937 | 75 025 |
| 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 |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 10 558 | 11 336 |
| Przychody finansowe | 29 | 14 590 | 878 |
| Koszty finansowe | 30 | 5 262 | 2 719 |
| Zysk / strata brutto | | 19 887 | 9 495 |
| Podatek dochodowy | 31 | 3 919 | 2 285 |
| Zysk netto z działalności gospodarczej | | 15 968 | 7 210 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Wynik z działalności zaniechanej | | 4 823 | 817 |
| Zysk netto za okres obrotowy | | 20 791 | 8 026 |
| Inne składniki całkowitego dochodu | | | |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego odniesione w kapitał własny | | 41 | 41 |
| Inne | | - | - |
| Całkowity dochód ogółem | | 20 832 | 8 067 |
| Zysk netto na jedną akcję (PLN) | | 4,57 zł | 1,69 zł |
| Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (PLN) | | 4,38 zł | 1,69 zł |

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 |
|--|------|--|---|
| PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | |
| Zysk (strata) brutto | | 19 887 | 9 497 |
| Korekty razem | | (28 931) | 30 676 |
| 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 |
| Przepływy netto z działalności operacyjnej | | (9 045) | 40 171 |
| PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | |
| Wpływy | | 40 628 | 2 112 |
| 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 |
| Wydatki | | 40 673 | 22 691 |
| 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 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (45) | (20 579) |
| PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | |
| Wpływy | | 32 040 | 5 000 |
| Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | - | - |
| Kredyty i pożyczki | | 32 040 | 5 000 |
| Wydatki | | 36 936 | 15 618 |
| 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 | | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | (4 896) | (10 618) |

| | | |
|---|----------|--------|
| 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 |
|---|--------------------|---|------------------------|---------------------------------|------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu (BO) | 11 870 | 193 802 | - | 46 | 53 749 | 259 467 |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - | - | - |
| - korekty błędów podstawowych | - | - | - | - | - | - |
| Stan na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych (BO) | 11 870 | 193 802 | - | 46 | 53 749 | 259 467 |
| Zwiększenia w tym: | - | - | - | 47 | 20 797 | 20 844 |
| Zwiększenia z tytułu całkowitego dochodu | - | - | - | 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 |
| Zmniejszenia w tym: | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia z tytułu całkowitego dochodu | - | - | - | - | - | - |
| - sprzedaży i likwidacji przeszacowanych środków trwałych | - | - | 23 497 | 6 | - | 23 503 |
| - aktualizacji wyceny przeszacowanych środków trwałych | - | - | - | 6 | - | 6 |
| Stan na koniec okresu (BZ) | 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 |
| Zwiększenia w tym: | - | - | - | 49 | 8 026 | 8 075 |
| Zwiększenia z tytułu całkowitego dochodu | - | - | - | 49 | 8 026 | 8 075 |
| - przeszacowanie środków trwałych | - | - | - | 49 | - | 49 |
| - zysk netto bieżącego okresu | - | - | - | - | 8 026 | 8 026 |
| Zmniejszenia w tym: | - | - | - | 8 | - | 8 |
| Zmniejszenia z tytułu całkowitego dochodu | - | - | - | 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 |
| Aktywa obrotowe | 107 984 | 107 984 | (0) |
| Pozostałe inwestycje | 152 | 191 | (39) |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 7 486 | 7 447 | 39 |
| Aktywa trwałe | 222 989 | 222 989 | - |
| AKTYWA RAZEM | 330 972 | 330 972 | (0) |

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 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 64 553 | 64 553 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe | 6 952 | 6 952 | - |
| Zobowiązania razem | 71 505 | 71 505 | 0 |
| Kapitał własny razem | 259 467 | 259 467 | - |
| PASYWA RAZEM | 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 |
| Działalność kontynuowana | | | |
| 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 | - | - | - |
| Przychody ze sprzedaży | 194 098 | 208 625 | (14 527) |
| 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 | - | - | - |
| Koszt własny sprzedaży | 119 073 | 131 505 | (12 432) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 75 025 | 77 120 | (2 095) |
| 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) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 11 336 | 12 354 | (1 018) |
| Przychody finansowe | 878 | 878 | - |
| Koszty finansowe | 2 717 | 2 719 | (2) |
| Zysk / strata brutto | 9 497 | 10 513 | (1 016) |
| Podatek dochodowy | 2 286 | 2 487 | (201) |
| Zysk netto z działalności gospodarczej | 7 211 | 8 026 | (815) |
| Działalność zaniechana | | | |
| Wynik z działalności zaniechanej | 815 | - | 815 |
| Zysk netto za okres obrotowy | 8 026 | 8 026 | - |
| Inne składniki całkowitego dochodu | | | |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego odniesione w kapitał własny | 41 | 41 | - |
| Całkowity dochód ogółem | 8 067 | 8 067 | - |
| 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 |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk (strata) brutto | 9 497 | 10 513 | 1 016 |
| Korekty razem | 30 674 | 29 658 | (1 016) |
| 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) |
| Przeplwy netto z działalności operacyjnej | 40 171 | 40 171 | - |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wpływy | 2 023 | 2 023 | - |
| Wydatki | 22 602 | 22 602 | - |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (20 579) | (20 579) | - |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy | 5 000 | 5 000 | - |
| Wydatki | 15 618 | 15 618 | - |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej | (10 618) | (10 618) | - |
| Przeplwy pieniężne netto razem | 8 974 | 8 974 | - |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 8 974 | 8 974 | - |
| Środki pieniężne na początek okresu | 14 908 | 14 908 | - |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 23 882 | 23 882 | - |

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

Noty Objasniające do Sprawozdania Finansowego

Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej

Nota nr 1 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| 1a. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | <i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i> | <i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i> |
|---|---|--|
| Krótkoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem | 9 897 | 23 882 |
| 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.

| 1b. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY - struktura walutowa | <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 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem | 9 897 | 23 882 |

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> |
|---|---|--|
| I. Należności z tytułu dostaw i usług | 57 206 | 54 662 |
| a) od jednostek powiązanych | 2 700 | 178 |
| b) należności od pozostałych jednostek | 54 506 | 54 484 |
| II. Inne należności i pożyczki | 19 114 | 15 261 |
| 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 |
| Należności krótkoterminowe netto, razem | 76 320 | 69 923 |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności | 3 663 | 3 504 |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem | 79 983 | 73 427 |

* 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 |
| razem | 5 538 | 7 135 |

| 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: | - | - |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem | 14 156 | 6 817 |
| d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych | - | 564 |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem | 14 156 | 7 381 |

| 4c. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH | <i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i> | <i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i> |
|---|---|--|
| Stan na początek okresu | 3 504 | 3 075 |
| 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 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu | 3 663 | 3 504 |

| 4d. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA) | <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 |
| Należności krótkoterminowe, razem | 79 983 | 73 428 |

| 4.e NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY | <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 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto) | 57 206 | 54 662 |
| g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 955 | 803 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto) | 58 161 | 55 465 |

| 4f. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE | <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 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto) | 6 300 | 10 340 |

| | | |
|---|--------------|---------------|
| f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane | 955 | 803 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto) | 7 255 | 11 143 |

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

| 4h. INNE NALEŻNOŚCI I POZYCZKI NIEPRZETERMINOWANE Z TERMINEM ZAPŁATY W OKRESIE | <i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i> | <i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i> |
|---|---|--|
| Należności nieprzeterminowane | 17 423 | 14 353 |
| 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 |

| 4i. INNE NALEŻNOŚCI I POZYCZKI PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE | <i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i> | <i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i> |
|--|---|--|
| Należności przeterminowane : | 1 691 | 908 |
| 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 |
| Inne należności i pożyczki razem(netto): | 19 114 | 15 261 |
| f) odpisy aktualizujące wartość należności innych i pożyczek, przeterminowane | 2 708 | 2 701 |
| Inne należności i pożyczki razem (brutto): | 21 822 | 17 962 |

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

| 4k. UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE | <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 |
| Stan pożyczek na koniec okresu | 8 576 | 6 610 |

Nota nr 5 – Zapasy

| 5a. ZAPASY | <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 | - | - |
| Zapasy razem | 4 864 | 8 030 |

| 5b. Koszt własny sprzedaży | <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> |
|--|---|---|
| Koszt własny sprzedaży | 55 819 | 54 957 |
| 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 | - | - | - | - | - |
| razem - wartość zapasów | 3 160 | 1 592 | 662 | (550) | 4 864 |

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 | - | - | - | - | - |
| razem - wartość zapasów | 5 938 | 1 954 | 1 013 | (875) | 8 030 |

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 więc 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 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | 8 290 | 6 148 |

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

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

Nota nr 6.1.

| 6.1.a ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego | stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego |
|---|---|--|
| 1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 1 212 | 2 835 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | 1 212 | 2 203 |
| b) odniesionych na kapitał własny | - | - |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | - | 632 |
| 2. Zwiększenia | 3 303 | 2 212 |
| <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> |
| 3. Zmniejszenia | 1 754 | 3 835 |
| <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 |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym: | 2 761 | 1 213 |
| 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

| 7a. ŚRODKI PIENIĘŻNE ZASTRZEŻONE | <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 |
| Środki pieniężne zastrzeżone, razem | 645 | 193 |

| 7b. ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZASTRZEŻONYCH | <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 |
| Środki pieniężne zastrzeżone na koniec okresu | 645 | 193 |

| 7c. ŚRODKI PIENIĘŻNE ZASTRZEŻONE (STRUKTURA WALUTOWA) | <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) | - | - |
| Środki pieniężne zastrzeżone, razem | 645 | 193 |

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

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

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

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

Nota nr 9 – Należności długoterminowe

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

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

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.

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

Nota nr 10 – Inwestycje w udziały i akcje

| 10a. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE | <i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i> | <i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i> |
|---|---|--|
| Inwestycje w udziały i akcje | 124 177 | 108 881 |
| 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 |
| Inwestycje w udziały i akcje, razem (netto) | 124 177 | 108 881 |
| g) odpisy aktualizujące wartość inwestycji | 45 | 45 |
| Inwestycje w udziały i akcje, razem (brutto) | 124 222 | 108 926 |
| w tym: | | |
| 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) |
| razem | 149 923 | 22 151 | 104 742 | 127 771 | x | 16 408 | 83 485 | 124 177 | (40 692) | 16 408 |

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 |
| symulacja korekty aktualizującej wartość akcji Novitus S.A do wartości rynkowej | 31 150 |

| | |
|--|--------------|
| 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 |
| symulacja korekty aktualizującej wartość akcji Novitus S.A do wartości rynkowej | 8 977 |

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

Nota nr 11 – Inwestycje

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

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

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

Nota nr 12 – Długoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży

Pominięto – pozycja nie występuje

Nota nr 13 – Wartości niematerialne

| 13a. WARTOŚCI NIEMATERIALNE | <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 | - | - |
| Wartości niematerialne razem | 102 410 | 104 734 |

*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 niezakończone 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

| 13b, WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) | <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: | - | - |
| Wartości niematerialne razem | 102 410 | 104 734 |

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

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 |
| Rzeczowe aktywa trwałe, razem | 8 097 | 7 486 |

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

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

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

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

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

| 14d. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE | <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 |
| Stan środków trwałych w budowie na koniec okresu | 269 | 41 |

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 |
| Suma opłat leasingowych | 1 339 | 4 244 |

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 | - | - |
| Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań | 1369 | 1062 |

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

| 15a. DOKONANE ODPISY AKTUALIZACJI WARTOŚCI | stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego | stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego |
|--|---|--|
| - 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 |
| Razem | 662 | 1 042 |

*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

| 15b. DOKONANE PRZYWRÓCENIA WARTOŚCI SKŁADNIKÓW MAJĄTKU | stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego | stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego |
|---|---|--|
| - należności handlowych | 33 | 102 |
| - zapasów | - | 222 |
| Razem | 33 | 324 |

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

| 16a. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | <i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i> | <i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i> |
|---|---|--|
| a) wobec jednostek zależnych | 4 527 | 15 148 |
| - z tytułu dostaw i usług, | 4 527 | 15 148 |
| b) wobec jednostek współzależnych | - | 5 000 |
| - kredyty i pożyczki, w tym: | - | 5 000 |
| c) wobec jednostek stowarzyszonych | 899 | 4 |
| - z tytułu dostaw i usług, | 899 | 4 |
| d) wobec znaczącego inwestora | - | - |
| e) wobec jednostki dominującej | - | - |
| f) wobec pozostałych jednostek | 60 335 | 36 605 |
| - 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 |
| g) fundusze specjalne (wg tytułów) | - | 2 |
| - Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | - | 2 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 65 761 | 56 759 |
| w tym: | - | - |
| 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 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 65 761 | 56 759 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 5 424 | 4 668 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 2 512 | 3 126 |
| Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe, razem | 73 697 | 64 553 |

| 16b. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA) | <i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i> | <i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i> |
|--|---|--|
| a) w walucie polskiej | 62 715 | 56 153 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 3 046 | 606 |
| 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 |
| b4. pozostałe waluty w tys. zł. | - | - |
| zobowiązania krótkoterminowe, razem | 65 761 | 56 759 |

| 16c. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYT. DOSTAW I USŁUG O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY | <i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i> | <i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i> |
|--|---|--|
| Zobowiązanie nieprzeterminowane: | 33 736 | 38 595 |
| 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 | - | - |
| Zobowiązania przeterminowane: | 4 828 | 1 534 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 38 564 | 40 129 |

| 16d. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYT. DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (WIEKOWANIE) | <i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i> | <i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i> |
|---|---|--|
| Zobowiązania przeterminowane: | 4 828 | 1 534 |
| 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 |
| Zobowiązania krótkoterminowe przeterminowane razem | 4 828 | 1 534 |

| 16e. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POZYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY | <i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i> | <i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i> |
|---|---|--|
| Zobowiązanie nieprzeterminowane: | 21 677 | 11 688 |
| 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 | - |
| Zobowiązania przeterminowane | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów razem | 21 677 | 11 688 |

| 16f. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY | <i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i> | <i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i> |
|--|---|--|
| Zobowiązanie nieprzeterminowane: | 12 873 | 12 717 |
| 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 |
| Zobowiązania przeterminowane | 583 | 19 |
| Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe razem | 13 456 | 12 736 |

Nota nr 17 – Rozliczenia międzyokresowe bierne

| BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego | stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego |
|---|---|--|
| 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 |
| Bierne rozliczenia międzyokresowe, razem | 7 936 | 7 794 |

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

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

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

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 |
| Razem kredyty wielozadaniowe | x | x | x | x | x | 32 000 | 14 041 |
| 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 |
| Razem kredyty inwestycyjne | x | x | x | x | x | 46 273 | 21 562 |
| karty kredytowe służbowe | Raiffeisen Bank Polska | PLN | x | x | x | x | 33 |
| Razem kredyty | | | x | x | x | x | 35 637 |

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 |

| 18d. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY | <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 | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 13 959 | 4 770 |

| 18e ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | <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) | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 20 451 | 6 952 |

Nota nr 19 – Rezerwy

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

*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

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

Nota nr 20 – Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| 20a. ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | <i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i> | <i>stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego</i> |
|--|---|--|
| 1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 919 | 815 |
| 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 |
| 2. Zwiększenia | 5 187 | 632 |
| 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) | - | - |
| 3. Zmniejszenia | 1347 | 528 |
| 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 |
| Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym: | 4 759 | 919 |
| a) odniesionej na wynik finansowy | 4 741 | 899 |
| b) odniesionej na kapitał własny | 18 | 20 |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | - | - |
| Zmiana stanu rezerw | 3 840 | 104 |

Nota nr 21 – Kapitał zakładowy

| 21a. KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) | stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego | stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego |
|---|---|--|
| akcje zwykłe | 4 415 547 | 4 747 899 |
| akcje własne Spółki | 332 352 | - |
| Kapitał zakładowy razem (w zł) | 11 869 748 | 11 869 748 |
| 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

| 22a. KAPITAŁ ZAPASOWY (WG KSH) | stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego | stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego |
|--|---|--|
| 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 | - |
| Kapitał zapasowy, razem | 229 286 | 197 758 |

*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

| KAPITAŁY WŁASNE | stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego | stan na 31.12.2009 koniec roku poprzedniego |
|--|---|--|
| Kapitał własny | 256 807 | 259 467 |
| I Kapitał podstawowy | 11 870 | 11 870 |
| 1 Kapitał akcyjny | 11 870 | 11 870 |
| II Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad wartość nominalną | 193 802 | 193 802 |
| 1 Agio | 193 802 | 193 802 |
| III Akcje/ udziały własne | (23 497) | - |
| IV Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów | 87 | 46 |
| 1 Kapitał z aktualizacji wyceny | 107 | 56 |
| 2 Odroczony podatek dochodowy od kapitału z aktualizacji | (20) | (10) |
| V Zyski zatrzymane | 74 546 | 53 749 |
| 1 Kapitał do wykorzystania celowego | 22 228 | 45 723 |
| 1. Kapitał zapasowy tworzony ustawowo | 3 957 | 3 956 |
| 2. Kapitał rezerwowo | 18 271 | 41 767 |
| 2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy | 52 318 | 8 026 |
| 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 |
|--|---|--|
| 1. Należności warunkowe | - | - |
| 1.1. Od jednostek powiązanych | - | - |
| 1.2. Od pozostałych jednostek | - | - |
| 2. Zobowiązania warunkowe | 30 534 | 19 203 |
| 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 |
| 3. Inne (z tytułu) | 1 969 | 1 586 |
| - poręczenie umów leasingowych (weksle) | 1 049 | 1 003 |
| - inne (gwarancje zapłaty) | 920 | 583 |
| Pozycje pozabilansowe, razem | 32 502 | 20 789 |

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 Uniwersytet Szczeciński | 02280KPA08 | należyte wykonanie | | | 30 | 08-05-21 | 11-05-31 | 0 |
| 13. | | TP S.A. | 02093KPB09 | należyte wykonanie | | | 25 | 09-04-09 | 12-04-09 | 8 |
| 14. | | PWPW | 02281KPB09UE | należyte wykonanie | | | 100 | 09-07-08 | 11-07-31 | 0 |
| 15. | | OGRODOWA-INWESTYCJE | 02024KPB10 | należyte wykonanie | | | 45 | 10-01-18 | 11-04-30 | 0 |
| 16. | | PTK Centertel | MT020005KPA11 | gwarancja zapłaty | | | 326 | 10-02-23 | 13-12-31 | 100 |
| 17. | | SGH | 02388KPB10 | należyte wykonanie | | | 100 | 10-06-23 | 11-07-31 | 0 |
| 18. | | PSG | MT020039KPB10 | należyte wykonanie | | | 23 | 10-09-29 | 11-06-30 | 0 |
| 19. | | MSZ | MT020041KPB10 | należyte wykonanie | | | 121 | 10-11-15 | 11-02-15 | 0 |
| 20. | | | 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 |
| | | | | | | 51,42 | 4 954 | | 366 |

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 |
| | | suma | 1 054 | |
| 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 |
| | | suma | 14 500 | |

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 |
| | suma | 1 049 | |

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**

| 25a. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - STRUKTURA RZECZOWA | 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 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 |
| Przychody ze sprzedaży razem | 202 610 | 194 098 |
| - 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% |
| Przychody ze sprzedaży | 202 610 | 100% | 194 098 | 100% |

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 |
|---|---|--|
| Koszt własny sprzedaży | 146 673 | 119 073 |
| Wartość sprzedanych produktów | 3 612 | 2 467 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 52 207 | 52 490 |
| Wartość sprzedanych usług | 90 854 | 64 116 |
| Koszty wg rodzaju | | |
| 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 | - | - |
| Koszty według rodzaju, razem | 139 585 | 130 107 |
| Koszty sprzedaży | 10 653 | 302 |
| Koszty dystrybucji | 6 775 | 35 236 |
| Koszty ogólnego zarządu | 27 691 | 27 986 |
| Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe razem | 45 119 | 63 524 |

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 | - | - | - | - |
| Razem | 1 054 | 1 626 | 1 836 | 4 516 |

| 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 | - | - | - | - |
| Razem | 882 | 2 123 | 2 163 | 5 168 |

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 | - | - |
| Inne przychody operacyjne, razem | 1 731 | 1 964 |

*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 |
| Inne koszty operacyjne, razem | 1 991 | 2 129 |

| 28b. WYNIK NA SPRZEDAŻY NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH | 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 ze sprzedaży | 29 | 195 |
| Koszt własny sprzedaży | 39 | 217 |
| Zysk/strata ze sprzedaży | (10) | (22) |

Nota nr 29 – Przychody finansowe

| 29a. PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH | 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) od jednostek powiązanych, w tym: | 9 857 | - |
| - od jednostek zależnych | 9 857 | - |
| b) od pozostałych jednostek | - | - |
| Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem | 9 857 | - |

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

| 29b. PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK | 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) z tytułu udzielonych pożyczek | 163 | 322 |
| - od jednostek powiązanych, w tym: | 146 | 307 |
| - od jednostek zależnych | 146 | 307 |
| - od pozostałych jednostek | 17 | 15 |
| b) pozostałe odsetki | 554 | 483 |
| - od jednostek powiązanych, | - | - |
| - od pozostałych jednostek | 554 | 483 |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem | 717 | 805 |

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

| 29d. ZYSK /STRATA/ NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH | 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) przychody ze sprzedaży inwestycji, z tytułu | 1 390 | - |
| - zbycie akcji spółki Novitus S.A. | 1 390 | - |
| b) koszty sprzedaży inwestycji, z tytułu | 749 | - |
| - zbycie akcji spółki Novitus S.A. | 749 | - |
| Zysk /strata/ ze sprzedaży inwestycji | 641 | - |

| 29e. ZYSKI / STRATY NETTO WG KATEGORII INSTRUMENTÓW | Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010 | Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009 |
|--|---|---|
| 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 | - |
| Razem | 219 | (266) |

Nota nr 30- Koszty finansowe

| 30a. KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK | 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) od kredytów i pożyczek | 1 122 | 1 186 |
| - od jednostek powiązanych, w tym: | 7 | 168 |
| - od jednostek stowarzyszonych | 7 | 168 |
| - od pozostałych jednostek | 1 115 | 1 018 |
| b) pozostałe odsetki | 400 | 75 |
| - od jednostek powiązanych | - | - |
| - od pozostałych jednostek | 400 | 75 |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem | 1 522 | 1 261 |

| 30b. INNE KOSZTY FINANSOWE | 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) ujemne różnice kursowe | 35 | 405 |
| b) utworzone rezerwy (z tytułu) | - | 609 |
| - aktualizacja wartości inwestycji* | - | 609 |
| c) pozostałe, w tym: | 3 705 | 444 |
| - prowizje i opłaty | 10 | - |
| - wykup opcji terminowych na zakup waluty | - | 444 |
| - wartość sprzedanej wierzytelności | 3 294 | - |
| - inne | 401 | - |
| Inne koszty finansowe, razem | 3 740 | 1 458 |

*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

| 31a. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY (z działalności kontynuowanej) | | Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010 | Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009 |
|--|-----------|---|---|
| ZYSK / STRATA brutto | (+/-) | 19 887 | 9 495 |
| 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) |
| Podstawa opodatkowania | | 7 565 | 2 734 |
| Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie (19%) | | 1 437 | 519 |

| * odliczenia od dochodu podatkowego | (+/-) | 9 881 |
|--|-------|--------------|
| 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 |

| 31 b. GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKIEM DOCHODOWYM | <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> |
|---|---|---|
| 1. Podatek dochodowy z działalności kontynuowanej | 3 919 | 2 285 |
| Bieżący podatek dochodowy | 1 680 | 519 |
| Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego | 1 437 | 519 |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego | 243 | - |
| Odroczony podatek dochodowy | 2 238 | 1 766 |
| Związany z powstaniem różnic przejściowych | 2 149 | (1 257) |
| Związany z odwróceniem się różnic przejściowych | 89 | 3 023 |
| 2. Podatek dochodowy z działalności zaniechanej | 2 034 | 249 |

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:

| | 2010 | 2009 |
|--|---------------|--------------|
| Wynik brutto przed opodatkowaniem | 19 887 | 9 495 |
| Efektywna stawka podatkowa | 18,16% | 25,98% |
| Podatek według efektywnej stawki | 3 919 | 2 285 |
| Podatek według ustawowej stawki | 3 778 | 1 804 |
| 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 |
| Podatek według efektywnej stawki | 3 919 | 2 285 |

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 |
| Zysk na jedną akcję: | 4,57 | 3,51 |

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 |
| Razem rozwodniona liczba akcji: | szt. | 4 747 899 |

Skorygowany zysk do podziału (zgodnie z MSR 33):

| | | |
|---|-----------------|---------------|
| a) Zysk netto (zannualizowany) wykazany w sprawozdaniu finansowym: | tys. zł. | 20 791 |
| Razem skorygowany zysk: | tys. zł. | 20 791 |

Nota nr 33 Podział zysku za rok 2009

| Podział zysku za rok 2009 | |
|--|--------------|
| Kapitał zapasowy | 8 026 |
| razem wynik finansowy za rok 2009 | 8 026 |

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

| Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływu środków pieniężnych | <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 |
| Środki pieniężne razem | 9 897 | 23 882 |
| Korekta - zmiana kwalifikacji środków pieniężnych | - | - |
| Środki pieniężne razem po korektach | 9 897 | 23 882 |

Nota nr 35

| Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy) | <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 |
| Razem | (+) 4 516 | 5 168 |

Nota nr 36

| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | <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 |
| Razem odsetki (saldo) | (+/-) 805 | 939 |
| Otrzymane i zarachowane dywidendy | (-) | (9 857) |
| Zapłacone i zarachowane dywidendy | (+) | - |
| razem odsetki i dywidendy | (9 052) | 939 |

Nota nr 37

| Wynik na działalności inwestycyjnej | <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) |
| Razem | (+/-) (583) | 685 |

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 |
| Zmiana stanu | 4 234 | 124 |
| korekta z tyt. sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa | - | - |
| Razem zmiana stanu | 4 234 | 124 |

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 |
| Zmiana stanu | 3 166 | 1 195 |
| korekta z tyt sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa | (2 587) | - |
| Razem zmiana stanu | 579 | 1 195 |

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 |
| Zmiana stanu należności | (6 275) | 72 815 |
| pożyczki udzielone | 1 845 | 5 387 |
| należności z tyt. inwestycji w udziały i akcje | - | - |
| Razem zmiana stanu należności netto | (4 430) | 78 202 |
| korekta z tyt sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa | (3 040) | - |
| Razem zmiana stanu należności | (7 471) | 78 202 |

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 | - | - |
| Razem zmiana stanu zobowiązań | 18 267 | (51 300) |
| kredyty i pożyczki | (19 178) | 9 129 |
| zobowiązanie podatek dochodowy | (209) | 1 198 |
| zobowiązania leasingowe | (307) | (808) |
| zobowiązania dywidenda | - | - |
| Razem zmiana stanu zobowiązań | (1 427) | (41 781) |
| korekta z tyt sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa | 838 | - |
| zmiana stanu | (589) | (41 781) |

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) | - |
| Razem aktywa | (16 979) | 291 |
| rozliczenia międzyokresowych .kosztów - pasywa | 756 | (10 390) |
| rozliczenia międzyokresowych przychodów - pasywa | (614) | (1 161) |
| razem pasywa | 142 | (11 551) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (16 837) | (11 260) |
| korekta z tyt sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa | (220) | - |
| zmiana stanu | (17 057) | (11 260) |

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 | - | - |
| Podatek bieżący | (1 471) | (1 967) |
| odroczone w rachunku wyników | (2 238) | (1 766) |
| Podatek odroczoney | (2 238) | (1 766) |

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) |
| Razem | 202 | 40 |

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 | - |
| razem | 7 260 | 8 437 |

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 |
|---|--|--|
| Inne wydatki inwestycyjne | 16 041 | 6 854 |
| 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 | - |
| razem nabycie udziałów i akcji | 16 041 | 6 854 |
| inne | - | - |
| Inne wpływy inwestycyjne | 17 162 | 227 |
| 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 | - |
| inne | - | 89 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

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

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 |
|--|--|------------------------|--|
| 1. zakres i charakter instrumentu, ilość | Lokaty bankowe długo i krótkoterminowe 2 216 tys.zł | nie dotyczy | pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe w kwocie 8 628 tys. zł |
| 2. cel nabycia lub wystawienia instrumentu | Zabezpieczenie pod gwarancje kontraktowe | nie dotyczy | Finansowanie działalności operacyjnej spółek powiązanych oraz potrzeb mieszkaniowych pracowników |
| 3. kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności, | Wartość kapitału podwyższona o odsetki bankowe z lokat | nie dotyczy | wartość nominalna pożyczek podwyższona o umowne odsetki |
| 4. suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych, | odsetki zależne od czasu trwania | nie dotyczy | odsetki zależne od terminu spłaty |
| 5. termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu, | Zgodnie z umową | nie dotyczy | patrz pkt. 1.2.7 dla naliczonych odsetek, oraz poniżej |
| 6. możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją, | Po wygaśnięciu gwarancji | nie dotyczy | poprzez wypowiedzenie w przypadku nie przestrzegania umowy, np. uchybień w płatnościach lub rozwiązanie umowy o pracę przez pracownika |
| 7. cenę lub przedział cen realizacji instrumentu | wg wartości nominalnej i odsetek | nie dotyczy | wg wartości nominalnej i odsetek |
| 8. możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów, | brak | nie dotyczy | brak |
| 9. ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności, | x każdorazowo negocjacja z bankiem stopy procentowej | nie dotyczy | najczęściej stopa WIBOR+marża, stała lub zmienna |
| 10. dodatkowe zabezpieczenie związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone, | brak | nie dotyczy | większość pożyczek nie zabezpieczona, inne zabezpieczone weksłami |
| 11. w/w informacji również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony, | nie dotyczy | nie dotyczy | nie dotyczy |
| 12. inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi, | brak | nie dotyczy | brak |
| 13. rodzaj ryzyka związanego z instrumentem | 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 | - | - | - |
| Razem aktywa finansowe | 12 788 | 1 217 817 | 77 | - | 2 067 | 1 219 605 | 244 | - | 2 056 | 10 844 |
| a) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| b) kredyty i pożyczki | 16 458 | 32 040 | - | - | 49 | 11 663 | - | - | 1 249 | 35 635 |
| Razem zobowiązania finansowe | 16 458 | 32 040 | - | - | 49 | 11 663 | - | - | 1 249 | 35 635 |

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) |
| Zadłużenie netto | 84 250 | 47 623 |
| Kapitał własny | 256 807 | 259 467 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny i kapitał tworzony ustawowo* | (4 044) | (4 002) |
| Kapitał dyspozycyjny razem | 252 763 | 255 465 |
| Kapitał i zadłużenie netto | 337 013 | 303 088 |
| Dźwignia | 25,0% | 15,7% |

*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> |
|---|---|
| Działalność zaniechana | |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 312 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 14 215 |
| Przychody z najmu | - |
| Przychody ze sprzedaży | 14 527 |
| Koszt własny sprzedaży towarów, materiałów | 247 |
| Koszt własny sprzedaży produktów i usług | 12 185 |
| Koszt własny przychodów z najmu | - |
| Koszt własny sprzedaży | 12 432 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 2 095 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 |
| Koszty sprzedaży i dystrybucji | 631 |
| Koszty ogólnego zarządu | 363 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 84 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 1 018 |
| Przychody finansowe | - |
| Koszty finansowe | 2 |
| Zysk / strata brutto | 1 016 |
| Podatek dochodowy | 201 |

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

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

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

| Pozycje bilansowe | stan na 28.02.2010 |
|----------------------------------|---------------------------|
| Aktywa segmentu | 10 653 |
| aktywa obrotowe | 6 088 |
| aktywa trwałe | 4 565 |
| w tym: przypisana wartość firmy | 4 012 |
| Zobowiązania segmentu | 19 892 |
| 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

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

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

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 |
| razem | 26 279 | 26 279 |

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 |
| razem nakłady | 2 811 | 2 693 |
| <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 powiązаныmi

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

Transakcje Comp S.A. z podmiotami powiązаныmi, 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> |
|--|--|---|---|--|--|
| Transakcje z podmiotami powiązanymi | 3 642 | 15 519 | 16 813 | 13 416 | 5 445 |
| Transakcje z jednostkami zależnymi od Comp S.A. | 3 494 | 14 613 | 602 | 11 315 | 4 524 |
| <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 |
| Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi | 148 | 906 | 16 211 | 13 | 901 |
| <i>Techlab 2000 Sp. z o.o.</i> | - | 16 | - | - | 2 |
| <i>NOVITUS S.A.</i> | 148 | 890 | 16 211 | 13 | 899 |
| Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi | - | - | - | 2 107 | 20 |
| <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 | Rok 2010 okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010 | Rok 2009 okres poprzedzający od 01.01.2009 do 31.12.2009 |
|---|---|---|
| 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 |
| Razem | 513 | 556 |

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

| Wynagrodzenia i nagrody w Comp S.A. wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę | wynagrodzenie z tyt. umowy o prace | wynagrodzenie z tyt. umów cyw.prawnych i umów o zarządzanie | inne świadczenia |
|--|------------------------------------|---|------------------|
| Zarząd | 3 274 | 30 | 7 |
| 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 | |
| Rada Nadzorcza | 0 | 180 | 0 |
| 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 | |
| Razem | 3 274 | 210 | 7 |

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.

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

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 | |
| razem | 5 089 | |

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

| BILANS - AKTYWA | <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) |
| Aktywa obrotowe | 112 660 | 114 954 | (2 294) |
| 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 |
| Aktywa trwałe | 238 294 | 238 346 | (52) |
| AKTYWA RAZEM | 350 954 | 353 300 | (2 346) |

| BILANS - PASYWA | <i>stan na 31.12.2010 - koniec roku bieżącego</i> | <i>stan na 31.12.2010 - koniec IV kwartału</i> | <i>różnica</i> |
|---|---|--|------------------|
| 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 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 73 697 | 75 338 | (1 641) |
| 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 | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe | 20 451 | 21 047 | (597) |
| Zobowiązania razem | 94 147 | 96 385 | (2 238) |
| 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 rezerwowý | 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) |
| Kapitał własny razem | 256 807 | 256 915 | (108) |
| PASYWA RAZEM | 350 954 | 353 300 | (2 346) |
| Wartość księgowa | 256 807 | 260 045 | (108) |
| Liczba akcji | 4 415 547 | 4 415 547 | 4 415 547 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (a zł) | 58,16 | 58,89 | (0,02) |
| Rozwodniona liczba akcji | 4 747 899 | 4 747 899 | 4 747 899 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 54,09 | 54,77 | (0,02) |

| 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) |
| Przychody ze sprzedaży | 202 610 | 202 875 | (265) |
| Koszt własny sprzedaży towarów, materiałów | 52 207 | 52 207 | - |
| Koszt własny sprzedaży produktów i usług | 94 466 | 94 696 | (230) |
| Koszt własny sprzedaży | 146 673 | 146 903 | (230) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 55 937 | 55 972 | (35) |
| 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 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 10 558 | 10 535 | 23 |
| Przychody finansowe | 14 590 | 14 620 | (30) |
| Koszty finansowe | 5 262 | 5 243 | 19 |
| Zysk / strata brutto | 19 887 | 19 912 | (25) |
| Podatek dochodowy | 3 919 | 3 835 | 84 |
| Zysk netto z działalności gospodarczej | 15 968 | 16 077 | (109) |

Działalność zaniechana

| | | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Wynik z działalności zaniechanej | 4 823 | 4 823 | (0) |
| Zysk netto za okres obrotowy | 20 791 | 20 900 | (109) |

| | | | |
|---|------|------|--------|
| 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 |
| Przepływy netto z działalności operacyjnej | (9 044) | (2 653) | (6 341) |

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

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 |
| Suma | 349.531 | 92.724 |

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 | - |
| SUMA | 17.615 |

Pasywa o zmiennym oprocentowaniu stan na 31.12.2010 r.:

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| Zobowiązania finansowe i pożyczki | 34.212 |
| Zob. z tyt. Leasingu finansowego | 1.368 |
| SUMA | 35.580 |

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 |
| średnia | 3,0402 | 4,0044 | 4,6901 | 3,6208 | 3,9536 |
| odchylenie standardowe | 16,75% | 7,48% | 19,90% | 1,66% | 13,08% |

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 |
|---|--------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------|---|-------------------------|
| Ryzyko stopy procentowej | | | | | | |
| <u>Aktywa o zmiennym oprocentowaniu</u> | | | | | | |
| Środki bieżące na rachunku bankowym (środki avista) | 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 | - |
| SUMA | 17.615 | | | | 11 | 0 |

| | | | | | | |
|---|---------------|--------------|-------|--------|------------|----------|
| <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 |
| SUMA | 35.580 | | | | 21 | 0 |
| Ryzyko walutowe | | | | | | |
| <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 | - |
| SUMA | 2.643 | | | | 242 | 0 |
| <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 | - |
| SUMA | 3.046 | | | | 501 | 0 |

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 |
| RAZEM | 20.253 |

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 |
| RAZEM | 38.564 |

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 |
| RAZEM | 13.959 |

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 |
| RAZEM | 1.368 |

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 |
|---------------------------------------|--|-------------------------------|--|
| Segment - Bezpieczeństwo | <i>Dostarczenie kompleksowych usług projektowych, wdrożeniowych, doradczych i szkoleniowych dotyczących zarządzania bezpieczeństwem teleinformatycznym.</i> | 27% | 57% |
| Segment Systemów Komputerowych | <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% |
| Segment - Sieci | <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% |
| Segment Usług | <i>Świadczenie kompleksowych usług outsourcingowych w zakresie prowadzenia przez klientów infrastruktury IT oraz serwisowych sprzętu komputerowego i biurowego</i> | 34% | 2% |
| Pozostałe | - | 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 |
|---|---------------------------|--------------------------------------|--------------------|------------------|---------------|----------------|
| PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 54 488 | 32 420 | 36 842 | 69 345 | 11 670 | 204 765 |
| Wylączenia (transakcje wewnętrzne) | 0 | (224) | (359) | (996) | (576) | (2 155) |
| Przychody ze sprzedaży po wylączeniach | 54 488 | 32 196 | 36 483 | 68 349 | 11 094 | 202 610 |
| KOSZTY OPERACYJNE | 36 713 | 25 893 | 30 135 | 68 313 | 11 716 | 172 770 |
| Wylączenia (transakcje wewnętrzne) | (355) | (195) | (145) | (451) | (1 009) | (2 155) |
| KOSZTY OPERACYJNE PO WYŁĄCZENIACH | 36 358 | 25 698 | 29 990 | 67 862 | 10 707 | 170 615 |
| WYNIK SEGMENTU | 18 130 | 6 498 | 6 493 | 487 | 387 | 31 995 |
| Inne Koszty / Przychody Operacyjne | x | x | x | x | x | (21 437) |
| ZYSK / STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | x | x | x | x | x | 10 558 |
| Przychody / Koszty Finansowe | x | x | x | x | x | 9 328 |
| ZYSK / STRATA BRUTTO | x | x | x | x | x | 19 886 |
| Podatek dochodowy | x | x | x | x | x | (3 918) |
| Zysk netto z działalności gospodarczej | x | x | x | x | x | 15 968 |
| Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej | x | x | x | x | x | 4 823 |
| Zysk netto za rok obrotowy | x | x | x | x | x | 20 791 |

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

| Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 | Centrum Bezpieczeństwo | Centrum Systemów Komputerowych | Centrum - Sieci | Centrum Usług | Pozostałe | RAZEM |
|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--------------------|------------------|--------------|---------------|
| Nakłady inwestycyjne na: | 3 286 | 591 | 14 111 | 285 | 8 006 | 26 279 |
| 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 |
| RAZEM | 4 516 | 5 206 |

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

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

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

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

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 | |

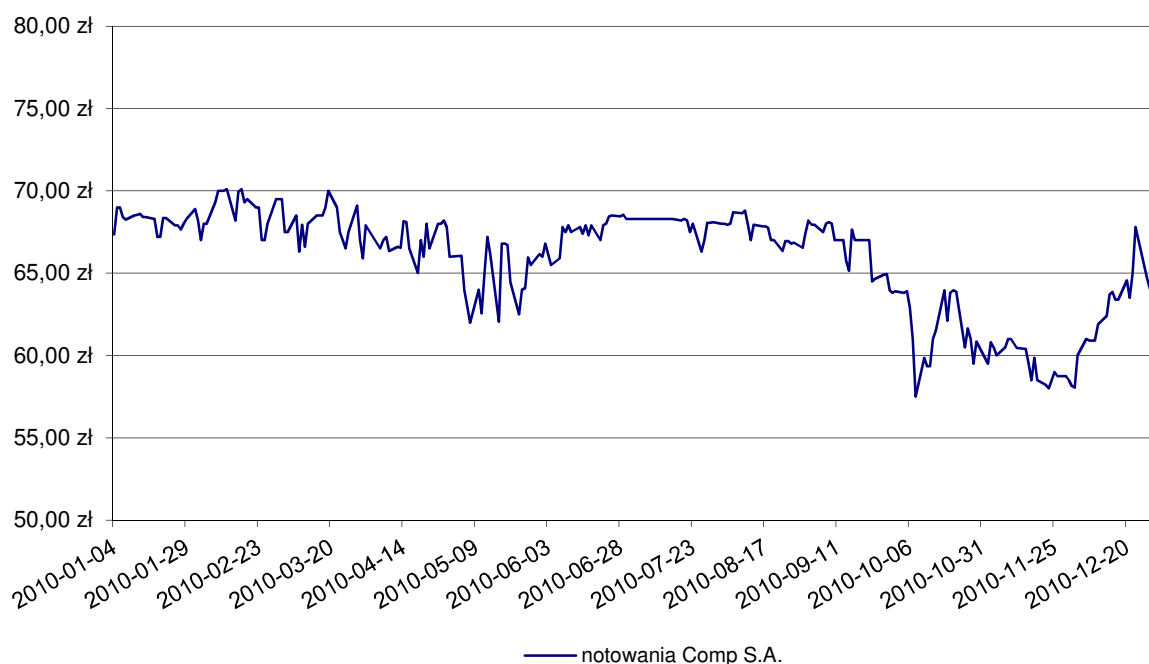
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2010 r.-

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 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 osiągniętych przez niego wyniki finansowe wpływają między innymi czynniki makroekonomiczne, niezależne od działań Spółki.

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

Ryzyko konkurencji

Polski rynek informatyczny coraz silniej przyciąga międzynarodowe korporacje. Firmy te mogą wykorzystywać kompetencje oraz zaplecze i doświadczenia biznesowe swych organizacji. 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 |
|---|---|----------------|--|----------------|-----------------|--------------------|------------------------|
| AKTYWA | 350 954 | 100,00% | 330 973 | 100,00% | (19 981) | 100,00% | 0,00% |
| A Aktywa obrotowe | 112 660 | 32,10% | 107 984 | 32,63% | (4 676) | 23,40% | 0,53% |
| 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 Aktywa trwałe | 238 294 | 67,90% | 222 989 | 67,37% | (15 305) | 76,60% | -0,53% |
| 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 |
|--|---|---------------|--|---------------|-----------------|--------------------|------------------------|
| PASYWA | 350 955 | 26,83% | 330 972 | 21,60% | (19 982) | 113,31% | -5,22% |
| A. Zobowiązania krótkoterminowe | 73 697 | 21,00% | 64 553 | 19,50% | (9 144) | 45,76% | -1,49% |
| 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 Zobowiązania długoterminowe | 20 451 | 5,83% | 6 952 | 2,10% | (13 498) | 67,55% | -3,73% |
| 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% |
| Zobowiązania razem | 94 147 | 26,83% | 71 505 | 21,60% | (22 642) | 113,31% | -5,22% |
| Kapitał własny razem | 256 807 | 73,17% | 259 467 | 78,40% | 2 660 | -13,31% | 5,22% |
| 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% |
| wynik okresu bieżącego | 20 791 | 5,92% | 8 026 | 2,42% | (12 764) | 63,88% | -3,50% |

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 % |
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa obrotowe | 112 660 | 32,10% | 107 984 | 32,63% |
| Aktywa trwałe | 238 294 | 67,90% | 222 989 | 67,37% |
| AKTYWA RAZEM | 350 954 | 100,00% | 330 973 | 100,00% |
| PASYWA | | | | |
| 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% |
| PASYWA RAZEM | 350 954 | 100,00% | 330 972 | 100,00% |

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 |
| Zysk na sprzedaży brutto (marża) | 55 937 | 75 025 |
| <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) |
| EBIT | 10 558 | 11 336 |
| <i>rentowność</i> | <i>5%</i> | <i>6%</i> |
| Wynik na operacjach finansowych | 9 328 | (1 839) |
| Zysk (strata) brutto | 19 887 | 9 497 |
| Podatek dochodowy | 3 919 | 2 286 |
| Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej | 15 968 | 7 211 |
| <i>rentowność</i> | <i>8%</i> | <i>4%</i> |
| Zysk / strata na działalności zaniechanej | 4 823 | 815 |
| Zysk / strata netto za okres | 20 791 | 8 026 |
| <i>rentowność</i> | <i>10%</i> | <i>4%</i> |
| Amortyzacja | 4 516 | 5 168 |
| EBITDA | 15 074 | 16 504 |
| <i>rentowność</i> | <i>7%</i> | <i>9%</i> |

4.3 Rachunek przepływów pieniężnych

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

4,4 Podstawowe wskaźniki finansowe

| | 2010 | 2009 |
|--|-------------|-------------|
| Rentowność majątku | | |
| wynik finansowy netto | | |
| suma aktywów | 4,55% | 2,18% |
| Rentowność kapitału własnego | | |
| wynik finansowy netto | | |
| kapitał własny | 6,22% | 2,78% |
| Rentowność netto sprzedaży | | |
| wynik finansowy netto | | |
| przychody ze sprzedaży produktów | 7,88% | 3,72% |
| Wskaźnik płynności I | | |
| aktywa obrotowe ogółem | | |
| zobowiązania krótkoterminowe | 1,53 | 1,67 |
| Wskaźnik płynności II | | |
| aktywa obrotowe ogółem - zapasy | | |
| zobowiązania krótkoterminowe | 1,46 | 1,55 |
| Stopa zadłużenia | | |
| zobowiązania ogółem | | |
| pasywa ogółem | 0,27 | 0,22 |
| Szybkość spłaty zobowiązań w dniach | | |
| średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 | | |
| dni | 98 | 162 |
| koszt własny sprzedanych produktów | | |
| Szybkość spłaty należności w dniach | | |
| 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% |
| Przychody ze sprzedaży | 202 610 | 100% | 194 098 | 100,00% |

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> |
|---|----------------------------------|---|----------------------------|
| Pożyczki dla osób fizycznych | | | |
| pożyczki ze środków obrotowych firmy | 201 | 76 | 2012-09-30 |
| długoterminowe - w tym | 170 | 52 | |
| krótkoterminowe - w tym | 31 | 24 | |
| pożyczki ze środków ZFŚS | 886 | 510 | |
| razem | 1 087 | 586 | |
| Pożyczki dla firm | | | |
| długoterminowe | 0 | 0 | |
| krótkoterminowe - w tym: | 9 100 | 8 552 | |
| 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 | |
| razem | 9 100 | 8 552 | |
| razem pożyczki | 10 187 | 9 138 | |

- 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% |
| | | Novitus | 2 085 | 2 085 | 0,04% | 0,04% |

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:

a) dacie zawarcia przez Spółkę umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,

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

- badanie rocznego sprawozdania finansowego,
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
- usługi doradztwa podatkowego,
- pozostałe usługi

c) informacje określone w lit. b i c należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego

| <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 |
| razem | 222 | 211 |

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 w Kodeksie Sądow Handlowych i Statucie Spółki. Zgromadzenia odbywają się w Warszawie. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych na Zgromadzeniu, chyba, że przepisy Kodeksu Sądow 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 Wiceprezisi 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 | |