



**COMP**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

ul. Jutrzenki 116  
02-230 Warszawa

**Raport SAR 2009**

(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 **01.01.2009 do 31.12.2009**  
w walucie: **PLN**

## SPIS TREŚCI

<b>Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>3</b>
<b>Oświadczenia osób działających w imieniu COMP S.A. ....</b>	<b>4</b>
<b>Pismo Prezesa Zarządu.....</b>	<b>5</b>
<b>Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.....</b>	<b>7</b>
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	7
Oświadczenie o zgodności z MSSF .....	15
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. ....	16
Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe .....	32
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	32
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów .....	34
Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych .....	35
Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym .....	36
Przekształcenie danych porównywalnych .....	37
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej .....	39
Noty objaśniające do należności i zobowiązań warunkowych .....	66
Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów .....	70
Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	76
Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	80
<b>Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2009 r.-.....</b>	<b>99</b>
<b>Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2009 roku .....</b>	<b>116</b>

**Załączniki:**

Opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 01 stycznia 2009 – 31 grudnia 2009 r. i dane porównywalne za okres 01 stycznia 2008 – 31 grudnia 2008 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 2009 roku i skorygowane dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2008 roku.

## Wybrane dane finansowe za okres 01 stycznia 2009 – 31 grudnia 2009 roku

Wybrane dane finansowe jednostkowego sprawozdania finansowego		w tys. zł		w tys. EURO	
		okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009	okres porównywalny od 01.01.2008 do 31.12.2008	okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009	okres porównywalny od 01.01.2008 do 31.12.2008
1	Przychody netto ze sprzedaży	208 625	267 417	48 064	75 711
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 354	4 796	2 846	1 358
3	Zysk (strata) brutto	10 513	4 177	2 422	1 183
4	Zysk (strata) netto	8 026	3 534	1 849	1 001
5	Całkowity dochód	8 067	3 427	1 859	970
6	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 171	12 906	9 255	3 654
7	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 579)	(4 762)	(4 741)	(1 348)
8	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 618)	(12 574)	(2 446)	(3 560)
9	Przepływy pieniężne netto, razem	8 974	(4 430)	2 068	(1 254)
10	Aktywa razem	330 972	385 633	80 564	92 425
11	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	71 505	134 232	17 406	32 172
12	Zobowiązania długoterminowe	6 952	12 668	1 692	3 036
13	Zobowiązania krótkoterminowe	64 553	121 564	15 713	29 135
14	Kapitał własny	259 467	251 400	63 158	60 253
15	Kapitał podstawowy (akcyjny)	11 870	11 870	2 889	2 845
16	Liczba akcji	4 747 899	4 747 899	4 747 899	4 747 899
17	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,69	0,74	0,39	0,21
18	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	54,65	52,95	13,30	12,69
19	Rozwodniona liczba akcji	4 747 899	4 747 899	4 747 899	4 747 899
20	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	54,65	52,95	13,30	12,69

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

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

Wyszczególnienie	okres bieżący	okres porównywalny
	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od 10 do 15	4,1082	4,1724
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 9	4,3406	3,5321

**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
29.04.2010	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2010	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2010	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2010	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

## Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze Comp S.A.,

W imieniu Zarządu Comp mam przyjemność przedstawić Państwu informacje o najważniejszych dokonaniach Spółki w 2009 roku oraz perspektywach i planach rozwojowych w roku bieżącym.

Rok 2009 był w Comp przede wszystkim okresem, w którym Spółka rozpoczęła realizację największego w prawie 20 letniej historii działalności kontraktu związanego z realizacją Systemu Dozoru Elektronicznego na zlecenie Ministerstwa Sprawiedliwości. Umowa w tej sprawie została podpisana w styczniu 2009 roku. Właściwie już w dniu podpisania umowy rozpoczęło się przygotowanie do realizacji tego największego w naszej historii przedsięwzięcia. W kwietniu 2009 roku podpisaliśmy w związku z tym projektem umowę o współpracy z partnerem technologicznym – brytyjską spółką Serco Geografix Limited. Już we wrześniu 2009 roku, po niespełna 9 miesiącach od podpisania umowy na przygotowanie, wdrożenie i eksploatację systemu, uruchomiliśmy system, co umożliwiło osadzenie w nim pierwszych osób podlegających dozorowi.

Dzięki wysiłkowi wielu osób zaangażowanych ten projekt w Comp, spółkach z grupy kapitałowej oraz niezależnych podwykonawców udało się coś, w co niewiele osób poza nami wierzyło – duży, nietypowy projekt informatyczny w administracji publicznej został przygotowany i wdrożony do eksploatacji w pierwotnie uzgodnionym terminie, bez opóźnień i dodatkowych kosztów.

Oczywiście miniony rok, to nie tylko realizacja projektu SDE, ale również wiele innych, bardziej lub mniej rutynowych działań związanych z obsługą naszych stałych Klientów, jak i takich, którzy z naszych usług skorzystali w ubiegłym roku po raz pierwszy. Godnym podkreślenia jest fakt, że rok 2009 można uznać za początek zmian w sposobie realizacji dużych projektów wdrożeniowych. Przez wiele lat Comp był często podwykonawcą w takich projektach, szczególnie w administracji publicznej, gdzie nasi partnerzy korzystali z naszego doświadczenia i kompetencji. W roku 2009 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.

Wierzę, że doświadczenie i kompetencje pracowników spółki pozwoli tą tendencję kontynuować w 2010 roku, co powinno przynieść dodatkową wartość zarówno Klientom, jak i Akcjonariuszom Comp.

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 2010 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.

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 2009 roku, przez wielu uważanym za kryzysowy nie tylko dla branży IT, świadczą o tym w wymierny sposób. W 2010 roku powinno to znaleźć odzwierciedlenie w zwiększeniu rentowności naszych głównych linii biznesowych w związku z przewidywanym wzrostem udziału zaawansowanych usług w całości obrotu Spółki.

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 2009 był piątym 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 2010 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 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.

### Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

#### SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI COMP S.A. ZA OKRES 01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.

Zarząd Comp S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116, prezentuje jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. na które składa się:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **330 972 tys. zł**;
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto w wysokości **8 026 tys. zł ; (8.026.128,60 zł) i całkowity dochód na sumę 8 067 tys. zł**;
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **8,067 tys. zł**;
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku o kwotę **8.974 tys. zł**;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

#### Informacje o jednostce

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

W dniu 14 sierpnia 2009 roku Sąd Rejestrowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmiany w statucie Spółki związane z uchwałami 20/2009, 21/2009 i 24/2009 ZWZA Spółki z 30 czerwca 2009 roku. W związku tym od dnia 14 sierpnia 2009 roku firma Spółki brzmi **Comp Spółka Akcyjna**. (poprzednio **Comp Safe Support Spółka Akcyjna**).

**Przedmiotem działalności podstawowej** wg EKD jest pozostała działalność związana z informatyką (dział 7260 Z), działalności drugorzędnej:

- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (dział 7210 Z);
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (dział 5170 A);
- działalność w zakresie oprogramowania (dział 7220 Z);
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (dział 3162 B);

- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (dział 8042B).

**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 2009 r.:

- Jacek Papaj – Prezes Zarządu;
- Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu;
- Krzysztof Morawski – Wiceprezes Zarządu;
- Tomasz Bajtyngier – Członek Zarządu;
- Andrzej Wawer – Członek Zarządu (od dnia 27 lutego 2009 r.).

W dniu 27 lutego 2009 r. Rada Nadzorcza Comp S.A. odwołała Pana Rafała Jagniewskiego z funkcji Członka Zarządu i Dyrektora Finansowego Spółki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Pana Andrzeja Wawra do pełnienia funkcji Członka Zarządu odpowiedzialnego za finanse spółki Comp S.A.

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.

Na dzień sporządzenia sprawozdania (29 kwietnia 2010 roku) Zarząd Spółki działa w następującym składzie:

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

### Rada nadzorcza

W dniu 29 czerwca 2009 r. z udziału w Radzie Nadzorczej zrezygnował Pan Marcin Wysocki. Na mocy uchwały z Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2009 r. zarejestrowanej przez Sąd Rejestrowy w KRS w dniu 14 sierpnia 2009 r. został rozszerzony skład Rady Nadzorczej.

O szczegółach zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółka informowała w komunikatach bieżących: 38/2009 z 30 czerwca 2009, 39/2009 z 30 czerwca 2009, 40/2009 z 1 lipca 2009, 41/2009 z 1 lipca 2009 i 50/2009 z 17 sierpnia 2009.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w dniu 31 grudnia 2009:

- Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Tomasz Marek Bogutyn - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej;



- Włodzimierz Kazimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej;
- Jacek Klimczak - Członek Rady Nadzorczej;
- Ryszard Bartkowiak - Członek Rady Nadzorczej;
- Marcin Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej.

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

3 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu Rady Nadzorczej, w którego skład weszli:

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 11 869 747,5 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
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

**Struktura własności kapitału podstawowego na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 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	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w głosach na WZA
Jacek Papaj *	817 808	17,22%	817 808	17,22%
Amplico OFE zarządzany przez Amplico PTE S.A.	542 210	11,42%	542 210	11,42%
Wspólnie: Pioneer Akcji Polskich FIO, Pioneer Stabilnego Wzrostu FIO, Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO, Pioneer Zrównoważony FIO zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management SA	465 291	9,80%	465 291	9,80%
Novitus SA	413 812	8,72%	413 812	8,72%
Pekao OFE	390 190	8,22%	390 190	8,22%
PZU Asset Management	367 500	7,74%	367 500	7,74%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	312 925	6,59%	312 925	6,59%
OFE PZU Złota Jesień zarządzany przez PTE PZU SA	242 105	5,10%	242 105	5,10%
Pozostali akcjonariusze	1 196 058	25,19%	1 196 058	25,19%
<b>RAZEM</b>	<b>4 747 899</b>	<b>100%</b>	<b>4 747 899</b>	<b>100%</b>

\* akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

**Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 29.04.2010 r.**

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.	533 590	11,24%	533 590	11,24%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	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%
PZU Asset Management	367 500	7,74%	367 500	7,74%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	312 925	6,59%	312 925	6,59%
OFE PZU Złota Jesień zarządzany przez PTE PZU S.A.	238 256	5,02%	238 256	5,02%
Pozostali akcjonariusze	1 206 004	25,40%	1 214 730	25,58%
<b>RAZEM</b>	<b>4 747 899</b>	<b>100%</b>	<b>4 747 899</b>	<b>100%</b>

\* akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego nastąpiły niewielkie zmiany w stanie posiadania podmiotów posiadających bezpośrednio, lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

Korekta danych wynika z opublikowania w raportach rocznych poszczególnych Funduszy szczegółowego zaangażowania wartościowego w akcje Spółki. Przed publikacją raportów rocznych Funduszy, ilość posiadanych przez fundusze akcji w Spółce, określana była z przybliżeniem.

Zmiany nadziei dzień publikacji niniejszego sprawozdania dotyczą następujących akcjonariuszy:

- Amplico OFE zarządzany przez Amplico PTE S.A.  
Według wcześniej prezentowanych zestawień (raport bieżący 13/2010 z 26 lutego 2010 roku) akcjonariusz posiadał 542 210 akcji. Na chwilę obecną akcjonariusz dysponuje 533 590 akcjami Spółki. Oznacza to zmniejszenie procentowego udziału w akcjonariacie Spółki do 11,24%.
- Pekao OFE  
Akcjonariusz posiadał w dniu publikacji raportu bieżącego (nr 13/2010 z 26 lutego 2010 roku) 390 190 akcji Spółki. Obecnie akcjonariusz dysponuje 383 987 akcjami Spółki. Oznacza to zmniejszenie procentowego udziału w akcjonariacie Spółki do 8,09%.
- OFE PZU Złota Jesień zarządzany przez PTE PZU SA  
Akcjonariusz posiadał w dniu publikacji raportu bieżącego (nr 13/2010 z 26 lutego 2010 roku) 242 105 akcji Spółki. Po korekcie danych na chwilę obecną akcjonariusz dysponuje 238 256 akcjami Spółki. Oznacza to zmniejszenie procentowego udziału w akcjonariacie Spółki do 5,02%.
- Pioneer Pekao Investment Management S.A. - W wyniku przekształcenia funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w subfundusze funduszu Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 9 kwietnia 2010 roku (raport bieżący 15/2010 z 16 kwietnia 2010 roku) w następujący sposób:
  - 1) Pioneer Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty został przekształcony w Pioneer Pieniężny subfundusz funduszu Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

- 2) Pioneer Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty został przekształcony w Pioneer Obligacji subfundusz funduszu Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- 3) Pioneer Obligacji Plus Fundusz Inwestycyjny Otwarty został przekształcony w Pioneer Obligacji Plus subfundusz funduszu Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- 4) Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty został przekształcony w Pioneer Stabilnego Wzrostu subfundusz funduszu Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- 5) Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty został przekształcony w Pioneer Zrównoważony subfundusz funduszu Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- 6) Pioneer Aktywnej Alokacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty został przekształcony w Pioneer Aktywnej Alokacji subfundusz funduszu Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- 7) Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty został przekształcony w Pioneer Akcji Polskich subfundusz funduszu Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- 8) Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty został przekształcony w Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego subfundusz funduszu Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Poprzednio Spółka prezentowała ten pakiet akcji jako pakiet akcji zarządzany przez Pioneer Pekao Investment Management SA, należący do Pioneer Akcji Polskich FIO, Pioneer Stabilnego Wzrostu FIO, Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO i Pioneer Zrównoważony FIO.

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

- publikowanych w raportach przez Powszechne Towarzystwa Emerytalne oraz Otwarte Fundusze Emerytalne informacjach o strukturze własnych aktywów.

#### 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.

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 podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 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%
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%

W dniu 14 grudnia 2009 roku Comp S.A. zakupiła 40 udziałów spółki Pacomp Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 2.754.200,00 złotych. Przed dokonaniem transakcji spółka posiadała 80% udziałów w Pacomp Sp. z o.o. Po zrealizowaniu transakcji w posiadaniu spółki znajduje się 100% udziałów w Pacomp Sp. z o.o.

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 nowoustanowionych 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.

Poniżej podano wyniki spółek z grupy kapitałowej podlegających konsolidacji metodą pełną oraz spółek stowarzyszonych.

#### Wyniki spółek z Grupy Kapitałowej oraz spółek stowarzyszonych

Wyniki spółek z Grupy Kapitałowej oraz spółek stowarzyszonych	rok 2009 okres bieżący narastająco od 01.01.2009 do 31.12.2009		
	Sprzedaż	Zysk (strata) operacyjny	Zysk (strata) netto
Comp S.A.	208 625	12 354	8 026
Pacomp Sp. z o.o.	5 769	717	658
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	14 215	4 423	3 658
Safe Computing Sp. z o.o.	25 348	3 261	2 478
Novitus S.A.	74 202	10 818	9 229
Meritum - Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	718	82	66
TechLab 2000 Sp. z o.o.	3 851	521	161
Big Vent S.A.	12 282	(63)	82
Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	4 979	94	51

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

W dniu 8 kwietnia 2010 roku Spółka otrzymała odpis z KRS Cryptotech Sp. z o.o., w którym zarejestrowano Spółkę Comp S.A. jako udziałowca Cryptotech Sp. z o.o.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH						stan na dzień 31.12.2009						
Lp.	a	B	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	<i>nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej</i>	<i>Siedziba</i>	<i>przedmiot przedsiębiorstwa</i>	<i>charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona)</i>	<i>zastosowana metoda konsolidacji</i>	<i>data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu</i>	<i>wartość udziałów / akcji według ceny nabycia</i>	<i>korekty aktualizujące wartość</i>	<i>wartość bilansowa udziałów (akcji)</i>	<i>procent posiadanego kapitału zakładowego</i>	<i>udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</i>	<i>wskazanie innej niż określona w lit. j) lub k) podstawy kontroli</i>
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	100,00	100,00	Brak
2	Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	ul. Jutrzenki 116 02-230 Warszawa	Działalność w zakresie oprogramowania	jednostka zależna	pełna	15.06.2005	6 623	-	6 623	100,00	100,00	Brak
3	Grupa 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	44 699	(1 929) należna dywidenda za okres sprzed objęcia kontroli ( z podziału zysku za rok 2005) korygująca cenę nabycia	42 770	46,03	46,03	brak
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)	0	30,00	30,00	brak
5	Safe Computing Sp z o.o.	ul Arabska 7 03-977 Warszawa	Dostarczanie szerokiej gamy technologii ochrony informacji.	jednostka zależna	pełna	29.07.2007	41 983	-	41 983	100,00	100,00	brak
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	100,00	100,00	brak
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	100,00	100,00	brak
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	45,54	45,54	umowa spółki pkt 14 par 28-wpływ poprzez RN
							<b>Razem akcje i udziały</b>	<b>106 754</b>	<b>(1 974)</b>	<b>104 780</b>		

## 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	należne 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.	3 456	100	-	2 690	666	-	658	986	-	986	2 279	-	2 279	4 442	5 769			
2	Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	12 808	110	-	9 013	3 685	19	3 658	2 787	262	2 525	12 113	-	12 113	15 595	14 215			
3	Novitus S.A.	74 430	5 623	-	63 966	4 841	-	9 229	36 382	17 407	18 975	15 066	-	15 066	95 208	74 202			
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	Safe Computing Sp z o.o.	20 621	2 449	-	15 694	2 478		2 478	25 381	222	25 159	17 338	98	17 240	46 002	25 348			
6	Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	224	50	-	95	79	13	66	19	-	19	67	-	67	243	718			
7	Big Vent S.A.	3 306	2 603	-	448	255	126	111	2 770	61	2 709	3 126	-	3 126	6 076	12 282			
8	Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	2 404	130	-	2 216	58	7	51	362	5	357	465	-	465	2 766	4 979			

### **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 2009 roku do 31 grudnia 2009 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
29.04.2010	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2010	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2010	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2010	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.

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

**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,
- obmiaru wykonanych prac.

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.

### 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.

### 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 zdane do użytkowania lub odsprzedaży, 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 2009 r. została wykonana wycena aktuarialna rezerw.

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

Przyjmuje się że dla celów sprawozdania finansowego Comp S.A. wykorzystuje koncepcję odroczonego podatku dochodowego zgodnie z zapisami standardu MSR 27 i MSR 12.

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, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. 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

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania ich do użytkowania.

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. W uzasadnionych

przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

## 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 nie podlegają przeszacowaniom.  
Wartości niematerialne ujmowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

### 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, które są kapitalizowane ujmowane są według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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.

### Patenty i znaki towarowe

Patenty i znaki towarowe ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

## 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. Zapasy materiałów są wyceniane przy wykorzystaniu metody średniej ważonej, zapasy towarów – metodą szczegółowej identyfikacji. 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.).

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

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 i związanych z nimi różnic kursowych, pomniejszone o przychody z tego tytułu.

**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 pomniejszającą wartość pozycji w bilansie 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 bilansu.

Aktywa o określonym terminie wymagalności, które Spółka 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 bilansu, 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. Spółka prezentuje je w bilansie jako aktywa trwałe, chyba że kierownictwo wyraziło zamiar utrzymywania ich przez okres krótszy niż 12 miesięcy od daty bilansowej lub zostaną wypłynione 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 i prezentowane jako aktywa trwałe. Kierownictwo określa w momencie zakupu, do której grupy zostaną zaliczone poszczególne aktywa finansowe.

Zakupy i zbycia aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień transakcji, tj. dzień, w którym spółka zobowiązała się do zakupu lub zbycia aktywów. Cena nabycia zawiera opłaty transakcyjne.

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności 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 Spółki 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**, w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych, albo aktywa o krótkim czasie trwania nabytego instrumentu, a także inne składniki portfela, co do których jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Wycenia się je 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 zabezpieczonych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Gdy wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Przez skorygowaną cenę nabycia należy rozumieć wartość nabytych aktywów finansowych pomniejszona o należne wpłaty.

**Pożyczki udzielone i należności własne**, niezależnie od terminu wymagalności, to aktywa finansowe powstałe wskutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych oraz obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli zbywający nie utracił kontroli nad tymi instrumentami. Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie.

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.

**Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności** to nie zakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których kontrakty określają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych o ile jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu gdy staną się one wymagalne.

**Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, dla których jest ustalony termin wymagalności**, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

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.

**Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie jest ustalony termin wymagalności** wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w cenie nabycia.

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży** to instrumenty nie spełniające warunków zaliczenia do innych kategorii aktywów finansowych. Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej 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 przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych, wykazuje się następująco: zyski lub straty z przeszacowania odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, natomiast gdy wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w skorygowanej cenie nabycia.

Skutki przeszacowania, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się wówczas 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 skorygowanej ceny nabycia.. 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 bilansie według kosztu. 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 Spółka 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 bilansu.

## **NALEŻNOŚCI**

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

W przypadku długoterminowych należności, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności wylicza się w wyniku dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej stosując stopę dyskontową wg bieżącej oceny wartości pieniądza w czasie.

## **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, przedstawionymi poniżej.

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 zorganizowanej części przedsiębiorstwa, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

### Test na utratę wartości

Metodyka testu na utratę wartości aktywów w postaci wartości firmy powstałej w wyniku nabycia spółki Computer Service Support S.A. przez COMP S.A. oraz skorygowanej ceny nabycia spółek Big Vent S.A., Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o., Safe Computing Sp. z o.o.; Meritum –Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.

W przypadku wykazywanej w sprawozdaniu finansowym wartości firmy, w myśl przepisów MSR 36, Spółka zobligowana jest do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów.

Test ten 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 MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” (MSR 36.80).

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 przedsiębiorstwa równa się sumie zdyskontowanych odpowiednią stopą dyskontową generowanych przez przedsiębiorstwo 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 zastosowano tą metodę do testów.

W celu uzyskania wyceny wykorzystane zostały następujące informacje:

- Historia wyników finansowych,
- Aktualne dane finansowe firmy,
- Budżet Spółki na rok 2010 oraz jej perspektywy wyników finansowych do roku 2014,
- 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.

## 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.

Akcje zwykle prezentowane są jako kapitał zakładowy.

Zewnętrzne koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji, ujmowane są jako składnik ceny nabycia.

Podobnie koszty emisji akcji poniesione w związku z połączeniem jednostek również podwyższają cenę nabycia.

**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.

W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, który uprzednio podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega dystrybucji.

**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny** zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania

nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

**Wynik finansowy netto** roku obrotowego stanowi wynik z rachunku zysków i strat roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Zadeklarowane, a nie wniesione kapitały wykazuje się jako „*Należne wpłaty na poczet kapitałów*”.

## DOTACJE PAŃSTWOWE

Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie 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:

- rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi,
- 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 szczególność 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 dotycząca kontraktów długoterminowych.

**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,
- nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych.

## PLATNOŚCI 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 bezwzględnie 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.

## RÓŻNICE KURSOWE

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się z kapitałem (funduszem) z aktualizacji wyceny. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych.

## 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

Segment branżowy jest dającym się wyodrębnić obszarem działalności Spółki w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych. Spółka prezentuje segmenty działalności wg linii produktowych, natomiast nie prezentuje segmentów geograficznych, ponieważ prawie wszystkie przychody Spółki osiągane są na terytorium Polski. Wszystkie aktywa operacyjne Spółki ulokowane są również na terytorium Polski.

## ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku netto za okres sprawozdawczy i średnioważoną liczbę akcji w stanie 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.

## ZASTOSOWANIE MSSF PO RAZ PIERWSZY

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Za dzień przejścia na MSSF Spółka przyjęła 1 stycznia 2004 r. (data uzgodnienia danych porównywalnych).

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

Zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzące w życie w roku 2009:

- **MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych** (zmieniony we wrześniu 2007 roku), mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku;
- **MSSF 1 (znowelizowany) Zastosowanie MSSF po raz pierwszy**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie;
- **MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe** (zmieniony w styczniu 2009), mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku; lub po tej dacie;
- **Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji**, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie;
- **MSSF 8 Segmenty operacyjne** mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku;
- Zmiany do **MSSF 4- „Umowy ubezpieczeniowe”** obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub po tej dacie;

- Zmiany do **MSR 39 Instrumenty finansowe**: ujmowanie i wycena, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie;
- **MSSF 3 Połączenie jednostek gospodarczych (zmieniony w styczniu 2009)**, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku;
- **MSSF 2 Płatności w formie akcji**: warunki nabywania uprawnień i anulowanie) (zmieniony w styczniu 2009), mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku.
- **MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego** (zmieniony w marcu 2007 roku), mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku;
- **MSR 32 Instrumenty finansowe** - prezentacja, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku;
- **Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe**, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku;
- **Interpretacja KIMSF 14 MSR 19 Ograniczenia w wycenie aktywów programów określonych świadczeń, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje**, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku;
- Zmiany do **KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”** obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych.

Za wyjątkiem zaktualizowanego MSR 1 przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji sprawozdań finansowych

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie lub mają zastosowanie dla sprawozdań Spółki za okresy od 2010 roku i późniejsze:

- **MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie;
- **Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych**, zatwierdzona 4 czerwca 2009 roku mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie;
- **Interpretacja KIMSF 15 Umowy na budowę nieruchomości**, zatwierdzona 22 lipca 2009 roku mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2010 roku; lub po tej dacie;
- Interpretacja **KIMSF 17 Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli**, zatwierdzona 26 listopada 2009 roku obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie;
- Interpretacja **KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów**, zatwierdzona 27 listopada 2009 roku obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 1 listopada 2009 roku;
- **Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane**, zatwierdzona 25 marca 2009 roku mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 30 marca 2009 roku.

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Ich wprowadzenie nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Powyższe standardy zostaną wprowadzone do stosowania zgodnie z obowiązującymi terminami z uwzględnieniem poziomu ich istotności na sprawozdanie finansowe.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania przez UE i na dzień publikacji Sprawozdania Finansowego 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 24 „Ujawnienie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych – obowiązujące do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 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 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**- ograniczone zwolnienie dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień danych porównywalnych wymaganych przez MSSF 7 – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 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 rozpoczynających się od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do **KIMSF „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 instrumentami kapitałowymi”** – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie.

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

## Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

#### AKTYWA

	Nota	stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	23 882	14 908
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	2	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	4	54 662	134 117
Inne należności	4	15 261	8 794
<i>w tym: należności z tyt. PDOP</i>		-	-
Zapasy	5	8 030	9 225
Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach	6	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	6	6 148	4 816
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>107 983</b>	<b>171 860</b>
Środki pieniężne zastrzeżone	7	193	331
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	9	157	154
Należności długoterminowe	9	173	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6a	1 213	2 835
Inwestycje w udziały i akcje	10	108 881	102 071
Pozostałe inwestycje	11	191	192
Wartości niematerialne	13	104 734	98 977
Rzeczowe aktywa trwałe	14	7 447	9 213
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>222 989</b>	<b>213 773</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>330 972</b>	<b>385 633</b>

#### PASYWA

	Nota	stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego
Kredyty bankowe i pożyczki		11 688	14 169
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	40 129	76 400
Inne zobowiązania		12 736	30 995
<i>w tym</i>			
budżetowe	16	4 640	10 168
<i>w tym zobowiązania z tyt. PDOP</i>		632	1 831
rozliczenia międzyokresowe kosztów	17	4 668	15 058
rozliczenia międzyokresowe przychodów	17	3 126	4 287
inne zobowiązania		302	1 482
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	16	<b>64 553</b>	<b>121 564</b>



Długoterminowe kredyty i pożyczki	18	4 770	11 418
Rezerwy	19	201	181
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	20	919	815
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	18	1 062	254
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>6 952</b>	<b>12 668</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>71 505</b>	<b>134 232</b>
Kapitał podstawowy	21	11 870	11 870
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		193 802	193 802
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów		46	5
Zyski zatrzymane, w tym:		53 749	45 723
kapitał tworzony ustawowo	22	3 956	3 648
Kapitał rezerwowy		41 767	-
kapitał do dyspozycji akcjonariuszy w tym:		8 026	42 075
kapitał zapasowy z zysku netto	22	-	37 545
niepodzielony wynik z lat ubiegłych		-	996
wynik okresu bieżącego		8 026	3 534
<b>Kapitał własny razem</b>	23	<b>259 467</b>	<b>251 400</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>330 972</b>	<b>385 633</b>

Wartość księgowa	259 467	251 400
Liczba akcji	4 747 899	4 747 899
Wartość księgowa na jedną akcję (a zł)	54,65	52,95
Rozwodniona liczba akcji	4 747 899	4 747 899
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	54,65	52,95

### NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Tytuł	stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego
<b>1. Należności warunkowe</b>	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>19 203</b>	<b>13 213</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	3 680	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 680	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	15 522	13 213
- udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu	13 005	7 812
- udzielonych poręczeń	1 417	
- gwarancje przetargowe	1 100	5 401
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>1 586</b>	<b>4 629</b>
- poręczenie umów leasingowych (weksle)	1 003	529
- inne	583	4 100
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>20 789</b>	<b>17 842</b>

## Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

	Nota	Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009	Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b><u>Działalność kontynuowana</u></b>			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		68 435	91 751
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		140 190	175 666
Przychody z najmu		-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>25</b>	<b>208 625</b>	<b>267 417</b>
Koszt własny sprzedaży towarów, materiałów		52 737	74 065
Koszt własny sprzedaży produktów i usług		78 768	115 903
Koszt własny przychodów z najmu		-	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>26</b>	<b>131 505</b>	<b>189 968</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>77 120</b>	<b>77 449</b>
Pozostałe przychody operacyjne	27	1 965	1 280
Koszty sprzedaży i dystrybucji	26	36 169	46 037
Koszty ogólnego zarządu	26	28 349	26 077
Pozostałe koszty operacyjne	28	2 213	1 819
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>12 354</b>	<b>4 796</b>
Przychody finansowe	29	3 076	2 288
Koszty finansowe	30	4 917	2 907
<b>Zysk / strata brutto</b>		<b>10 513</b>	<b>4 177</b>
Podatek dochodowy	31	2 487	643
<b>Zysk netto z działalności gospodarczej</b>		<b>8 026</b>	<b>3 534</b>
<b><u>Działalność zaniechana</u></b>			
Wynik z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>		<b>8 026</b>	<b>3 534</b>
<b>Inne składniki całkowitego dochodu</b>			
Skutki aktualizacji majątku trwałego odniesione w kapitał własny		41	(107)
Inne		0	0
<b>Całkowity dochód ogółem</b>		<b>8 067</b>	<b>3 427</b>
Zysk netto na jedną akcje (PLN)		1,69 zł	0,74 zł
Rozwodniony zysk netto na jedną akcje (PLN)		1,69 zł	0,74 zł

## Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

	Nota	Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009	Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008
--	------	---	---

**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI  
OPERACYJNEJ**

<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>10 513</b>	<b>4 177</b>
<b>Korekty razem</b>		<b>29 658</b>	<b>8 729</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(1 967)	(2 181)
Amortyzacja	35	5 206	5 330
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	36	939	1 050
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	37	678	(38)
Zmiana stanu rezerw	38	124	(1 694)
Zmiana stanu zapasów	39	1 195	474
Zmiana stanu należności	40	78 202	(28 507)
Zmiana stanu zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	41	(41 781)	25 336
Zmiana stanu czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych	42	(11 261)	7 069
Podatek odroczoney		(1 718)	1 542
Inne korekty z działalności operacyjnej	43	41	348
<b>Przeplwy netto z działalności operacyjnej</b>		<b>40 171</b>	<b>12 906</b>

**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI  
INWESTYCYJNEJ**

<b>Wpływy</b>		<b>2 023</b>	<b>3 590</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		204	258
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
Z aktywów finansowych, w tym:		1 681	1 110
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	1 000
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		1 346	110
- odsetki		335	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
Inne wpływy inwestycyjne		138	2 222
<b>Wydatki</b>		<b>22 602</b>	<b>8 352</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	44	8 437	4 181
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	1 810
Na aktywa finansowe, w tym:		14 165	2 361
- nabycie aktywów finansowych		6 765	2 361
- udzielone pożyczki długoterminowe		7 400	-
Inne wydatki inwestycyjne		-	-
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(20 579)</b>	<b>(4 762)</b>

**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI  
FINANSOWEJ**

<b>Wpływy</b>		<b>5 000</b>	<b>-</b>
---------------	--	--------------	----------

Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	45	-	-
Kredyty i pożyczki		5 000	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
Inne wpływy finansowe		-	-
<b>Wydatki</b>		<b>15 618</b>	<b>12 574</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		-	-
Spląty kredytów i pożyczek		14 129	10 400
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		228	57
Odsetki		1 261	2 117
Inne wydatki finansowe		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(10 618)</b>	<b>(12 574)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>8 974</b>	<b>(4 430)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych,</b>		<b>8 974</b>	<b>(4 430)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>14 908</b>	<b>19 338</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	34	<b>23 882</b>	<b>14 908</b>

## Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym

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

<i>Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną</i>	<i>Akcje (udziały) własne</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Stan na początek okresu (BO)</b>	11 870	193 802	-	112	41 162	246 945
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
- korekty wstępnego rozliczenia połączenia / nabycia	-	-	-	-	996	996
<b>Stan na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych (BO)</b>	<b>11 870</b>	<b>193 802</b>	<b>-</b>	<b>112</b>	<b>42 158</b>	<b>247 941</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	-	-	-	<b>25</b>	<b>3 565</b>	<b>3 590</b>
<b>Zwiększenia z tytułu całkowitego dochodu</b>	-	-	-	<b>25</b>	<b>3 565</b>	<b>3 590</b>
- przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	25	-	25
- wynik przeszacowania majątku, lata ubiegłe	-	-	-	-	31	31
- wynik netto bieżącego okresu	-	-	-	-	3 534	3 534
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	-	-	-	<b>132</b>	-	<b>132</b>
<b>Zmniejszenia z tytułu całkowitego dochodu</b>	-	-	-	<b>132</b>	-	<b>132</b>
- sprzedaży i likwidacji przeszacowanych środków trwałych	-	-	-	23	-	23
- aktualizacji wyceny przeszacowanych środków trwałych	-	-	-	109	-	109
<b>Stan na koniec okresu (BZ)</b>	<b>11 870</b>	<b>193 802</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>45 723</b>	<b>251 400</b>

## Przekształcenie danych porównywalnych

W związku ze zmianą klasyfikacji kosztów w rachunku zysków i strat w stosunku do lat ubiegłych oraz prezentacji niektórych składników aktywów, dla celów porównawczych w niniejszym sprawozdaniu zostały zaprezentowane dane porównywalne uwzględniające tę zmianę.

**Wykazanie zmian w danych porównywalnych za rok 2008 w sprawozdaniu za rok 2009 w stosunku do sprawozdania za rok 2008**

### BILANS

AKTYWA	stan na 31-12-2008			uwagi i wyjaśnienia
	dane porównywalne- sprawozdanie roczne za rok 2009	dane prezentowane w sprawozdaniu za rok 2008	różnica	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>171 860</b>	<b>171 860</b>	<b>0</b>	
Środki pieniężne zastrzeżone	331	331	0	
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	154	154	0	
Należności długoterminowe	0	0	0	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 835	2 835	0	

Inwestycje w udziały i akcje	102 071	102 071	0	
Pozostałe inwestycje	192	11 289	(11 097)	przekwalifikowanie kosztów niezakończony prac rozwojowych z pozostałych inwestycji na Wartości niematerialne
Wartości niematerialne	98 977	87 880	11 097	
Rzeczowe aktywa trwałe	9 213	9 213	0	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>213 773</b>	<b>213 773</b>	<b>0</b>	
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>385 633</b>	<b>385 633</b>	<b>0</b>	

PASywa	stan na 31-12-2008			uwagi i wyjaśnienia
	dane porównywalne-sprawozdanie roczne za rok 2009	dane prezentowane w sprawozdaniu za rok 2008	różnica	
Zobowiązania krótkoterminowe	121 564	121 564	0	
Zobowiązania długoterminowe	12 668	12 668	0	
Zobowiązania razem	134 232	134 232	0	
Kapitał własny razem	251 400	251 400	0	
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>385 633</b>	<b>385 633</b>	<b>0</b>	

Sprawozdanie z całkowitego dochodu	Okres od 01-01-2008 do 31-12-2008			uwagi i wyjaśnienia
	dane porównywalne-sprawozdanie roczne za rok 2009	dane prezentowane w sprawozdaniu za rok 2008	różnica	
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	267 417	267 417	0	
Koszt własny sprzedaży towarów, materiałów	74 065	74 065	0	
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	115 903	142 988	(27 085)	korekta kosztu własnego sprzedanych usług o koszty wydziałowe kwalifikowane jako koszty sprzedaży i handlowe
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>189 968</b>	<b>217 053</b>	<b>(27 085)</b>	
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>77 449</b>	<b>50 364</b>	<b>27 085</b>	
Pozostałe przychody operacyjne	1 280	1 280	0	

Koszty sprzedaży i handlowe	46 037	18 952	27 085	obciążenie kosztów sprzedaży i handlowych kosztami zakwalifikowanymi uprzednio w koszty bezpośrednie
Koszty ogólnego zarządu	26 077	26 077	0	
Pozostałe koszty operacyjne	1 819	1 819	0	
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>4 796</b>	<b>4 796</b>	<b>0</b>	
Przychody finansowe	2 288	2 288	0	
Koszty finansowe	2 907	2 907	0	
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>4 177</b>	<b>4 177</b>	<b>0</b>	
Podatek dochodowy	643	643	0	
<b>Zysk netto z działalności gospodarczej</b>	<b>3 534</b>	<b>3 534</b>	<b>0</b>	
<b>Działalność zaniechana</b>				
Wynik z działalności zaniechanej	0	0	0	
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>3 534</b>	<b>3 534</b>	<b>0</b>	
<b>Inne składniki całkowitego dochodu</b>				
Skutki aktualizacji majątku trwałego odniesione w kapitał własny	(107)	0	(107)	
inne	0	0	0	
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>3 427</b>	<b>3 534</b>	<b>(107)</b>	

Sprawozdanie przekształcające dane ze sprawozdania za rok 2008 zatwierdzonego i opublikowanego w raporcie SAR 2008 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

<b>1a. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Krótkoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>23 882</b>	<b>14 908</b>
Środki pieniężne w kasie	79	45
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	17 641	10 393
Lokaty krótkoterminowe	5 848	3 630
Środki pieniężne zastrzeżone	313	840
Inne środki pieniężne	1	-

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

<b>1b . ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY struktura walutowa</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) w walucie polskiej	19 309	12 453
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 573	2 455
b1. jednostka/waluta USD w tys. zł.	135 442 386	29 806 88
b2. jednostka/waluta EUR w tys. zł.	1 018 365 4 184	567 163 2 366
b3. jednostka/waluta GBP w tys. zł.	641 3	15 -
b4. pozostałe waluty w tys. zł.	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>23 882</b>	<b>14 908</b>

*Nota nr 2 – Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu*

Pominięto, pozycja nie występuje.

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

Pominięto, pozycja nie występuje.

*Nota nr 4 - Należności krótkoterminowe*

<b>4a. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>I. Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>54 662</b>	<b>134 117</b>
a) od jednostek powiązanych	178	3 922
b) należności od pozostałych jednostek	54 484	130 195
<b>II. Inne należności i pożyczki</b>	<b>15 261</b>	<b>8 794</b>
a) od jednostek powiązanych	6 639	875
- pożyczki krótkoterminowe	6 610	741
- inne należności	29	134
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	8 622	7 919
- pożyczki krótkoterminowe	-	482
- inne należności	8 622	7 437
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 259	1 391
- z tytułu wynagrodzeń	90	129
- pożyczki dla pracowników	138	208
- inne	7 135	5 709
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>69 923</b>	<b>142 911</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	3 504	3 075
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>73 427</b>	<b>145 986</b>

Wszystkie pożyczki krótkoterminowe są w PLN.



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

<b>4b. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:		
- od jednostek zależnych	178	3 922
- od jednostek stowarzyszonych	169	3 862
- od jednostek stowarzyszonych	9	60
b) inne, w tym:	6 639	875
- od jednostek zależnych	6 632	325
- od jednostek stowarzyszonych	7	550
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	-	-
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem</b>	<b>6 817</b>	<b>4 797</b>
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	564	53
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>7 381</b>	<b>4 850</b>

<b>4c. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
Stan na początek okresu	3 075	3 157
a) zwiększenia (z tytułu)	653	239
- rezerwa na należności dochodzone na drodze sądowej		-
- rezerwa na należności przeterminowane	651	239
b) zmniejszenia (z tytułu)	222	321
- spisanie należności objętych rezerwą	4	31
- uregulowanie należności objętych rezerwą	218	290
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>3 504</b>	<b>3 075</b>

<b>4d. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) w walucie polskiej	71 703	144 076
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 723	1 910
b1. jednostka/waluta USD	315 462	336 668
w tys. zł.	899	997
b2. jednostka/waluta EUR	200 684	218 776
w tys. zł.	824	913
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>73 427</b>	<b>145 986</b>

<b>4f. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) do 1 miesiąca	29 114	85 188
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 066	9 248
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 648	906
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	276	17
e) powyżej 1 roku	218	0
f) należności przeterminowane	10 340	38 758
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	54 662	134 117
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	803	855
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>55 465</b>	<b>134 972</b>

<b>4g. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) do 1 miesiąca	4 673	13 215
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 627	10 958
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 088	4 041
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 232	10 022
e) powyżej 1 roku	1 720	522
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	10 340	38 758
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	803	855
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>11 143</b>	<b>39 613</b>

Z należności powyżej 1 roku po dniu bilansowym została spłacona kwota 985 tys. zł. Co do pozostałych należności – istnieje duże prawdopodobieństwo ich spłacenia przez kontrahentów w bieżącym roku.

<b>4h. ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>855</b>	<b>967</b>
Zwiększenia	50	197
Rozwiązanie	102	106
Wykorzystanie	0	203
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>803</b>	<b>855</b>

<b>4i. INNE NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI NIEPRZETERMINOWANE Z TERMINEM ZAPŁATY W OKRESIE</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Należności nieprzeterminowane</b>	<b>14 352</b>	<b>8 436</b>
a) do 1 miesiąca	2 775	2 268
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 570	4 641
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 641	1 182
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 102	109
e) powyżej 1 roku	264	236

<b>4j. INNE NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Należności przeterminowane :</b>	<b>908</b>	<b>358</b>
a) do 1 miesiąca	309	13
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11	235
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	133	32
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	389	6
e) powyżej 1 roku	66	72

<b>Inne należności i pożyczki razem(netto):</b>	<b>15 261</b>	<b>8 794</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności innych i pożyczek, przeterminowane	2 701	2 220
<b>Inne należności i pożyczki razem (brutto):</b>	<b>17 962</b>	<b>11 014</b>

<b>4k. ODPISY AKTUALIZUJĄCE INNE NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 220</b>	<b>2 189</b>
Zwiększenia	601	37
Rozwiązanie	120	6
Wykorzystanie	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 701</b>	<b>2 220</b>

#### Nota nr 5 – Zapasy

<b>5a. ZAPASY</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) towary	1 494	1 021
b) materiały	3 407	2 135
c) produkty gotowe	3 129	6 069
d) półprodukty i produkty w toku	0	0
<b>Zapasy razem</b>	<b>8 030</b>	<b>9 225</b>

**5b. Wiekowanie zapasów**

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	-	-	-	-	-
<b>razem - wartość zapasów</b>	<b>5 938</b>	<b>1 954</b>	<b>1 013</b>	<b>(875)</b>	<b>8 030</b>

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

W bieżący roku zostały dokonywane odpisy aktualizujące wartość zapasów (materiałów) zalegających w magazynie powyżej dwóch lat na kwotę 340 tys. zł.

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**

<b>6a. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>6 148</b>	<b>4 816</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 148</b>	<b>4 816</b>
Stan na początek okresu	4 816	9 017
Koszty dotyczące sprzedaży przyszłych okresów	2 931	904
Ubezpieczenia	58	44
Przedpłacone usługi serwisowe*	2 114	2 899

Przedpłacone prenumeraty	25	22
Inne	222	239
Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	798	708
<b>Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

<b>6b. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>2 835</b>	<b>1 103</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	2 203	471
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	632	632
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>2 212</b>	<b>2 721</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 212	2 721
- utworzenie rezerw i odpisów	149	312
- niewypłacone wynagrodzenia	700	396
- doszacowane koszty kontraktów długoterminowych	685	1 630
- naliczone odsetki	46	17
- inne	632	366
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>3 835</b>	<b>989</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 203	989
- rozwiązanie rezerw	172	172
- zrealizowanie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń	855	321
- zrealizowanie ujemnych różnic kursowych z ubiegłych okresów	0	23
- zrealizowanie doszacowanych kosztów kontraktów długoterminowych	2 152	181
- zrealizowanie naliczonych odsetek	24	45
- inne	0	247
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	632	0
- inne	632	0

<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>1 213</b>	<b>2 835</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	1 213	2 203
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	632

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odniesione w wartość firmy, to aktywa wniesione przez spółkę przyłączoną lub naliczone w związku z przeszacowaniem aktywów tej spółki.

#### Nota nr 7 – Środki pieniężne zastrzeżone

<b>7a. ŚRODKI PIENIĘŻNE ZASTRZEŻONE</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) Depozyty pow. 3 mies.	174	274
b) Inne-rachunki inwestycyjne	19	57
<b>Środki pieniężne zastrzeżone, razem</b>	<b>193</b>	<b>331</b>

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

<b>7b. ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZASTRZEŻONYCH</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) stan na początek okresu	331	2 553
b) zwiększenia (z tytułu)	1 086	414
- wpłata na depozyt , gwarancje pod kontrakt	231	143
- rachunki inwestycyjne	7	57
- inne(różnice kursowe)	848	214
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 224	2 636
- różnice kursowe	-	81
- przeniesienie na środki krótkoterminowe.	313	840
- zwrot depozytu , gwarancji pod kontrakt	911	1 715
<b>Środki pieniężne zastrzeżone na koniec okresu</b>	<b>193</b>	<b>331</b>

<b>7c. ŚRODKI PIENIĘŻNE ZASTRZEŻONE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) w walucie polskiej	193	331
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Środki pieniężne zastrzeżone, razem</b>	<b>193</b>	<b>331</b>

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

<b>8a. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>157</b>	<b>154</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>154</b>	<b>160</b>
Obligacje skarbowe	157	154
<b>w tym:</b>		
w jednostkach powiązanych	0	0
w pozostałych jednostkach	157	154

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

<b>8b. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) w walucie polskiej	157	154
<b>Długoterminowe aktywa finansowe , razem</b>	<b>157</b>	<b>154</b>

## Nota nr 9 – Należności długoterminowe

<b>9a. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE netto</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>1 W jednostkach powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 W pozostałych jednostkach</b>	<b>173</b>	<b>0</b>
Pożyczki udzielone długoterminowe	173	0
<b>Razem</b>	<b>173</b>	<b>0</b>

<b>9b. UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) stan na początek okresu	0	5
<b>b) zwiększenia</b>	<b>173</b>	<b>0</b>
- aktualizacja wartości	3	0
- nabycie	170	0
<b>c) zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
- spłata	0	5
<b>Stan pożyczek na koniec okresu</b>	<b>173</b>	<b>0</b>

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

<b>9c. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) w walucie polskiej	173	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>173</b>	<b>0</b>

*Nota nr 10 – Inwestycje w udziały i akcje*

<b>10a. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Inwestycje w udziały i akcje</b>	<b>108 881</b>	<b>102 071</b>
a) w jednostkach zależnych	62 010	59 255
b) w jednostkach współzależnych	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	42 771	42 816
d) w znaczącym inwestorze	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
f) w pozostałych jednostkach	4 100	0
<b>Inwestycje w udziały i akcje, razem (netto)</b>	<b>108 881</b>	<b>102 071</b>
g) odpisy aktualizujące wartość inwestycji	45	0
<b>Inwestycje w udziały i akcje, razem (brutto)</b>	<b>108 926</b>	<b>102 071</b>
<b>w tym:</b>		
w spółkach notowanych na GPW	42 771	42 771
w spółkach nienotowanych na GPW	66 110	59 300

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

Inwestycje w pozostałych jednostkach to udziały w spółce Cryptotech Sp. z o.o. nie podlegającej wprowadzeniu do sprawozdania skonsolidowanego, wyceniane w skorygowanej cenie nabycia (MSR 39). Na dzień bilansowy nabycie tych udziałów nie zostało jeszcze zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy, co uniemożliwiło skuteczne objęcie kontroli w Spółce. W dniu 8 kwietnia 2010 roku Spółka otrzymała odpis z KRS., w którym uwidoczniono Comp S.A. jako udziałowca Cryptotech Sp. z o.o.

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

W dniu 14 grudnia 2009 roku Comp S.A. zakupiła 40 udziałów spółki Pacomp Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 2.754.200,00 złotych. Przed dokonaniem transakcji spółka posiadała już 80% udziałów w Pacomp Sp. z o.o. Po zrealizowaniu transakcji w posiadaniu spółki znajduje się 100% udziałów w Pacomp Sp. z o.o.



**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.	12 808	658	4 514	12 150	100,00%	3 658	9 150	6 623	2 527	3 658
Pacomp Sp. z o.o.	3 456	658	2 063	2 798	100,00%	658	2 798	2 834	(36)	658
Safe Computing Sp. z o.o.	20 621	2 478	59 054	18 143	100,00%	2 478	18 143	41 985	(23 842)	2 478
Meritum-Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	224	66	255	158	100,00%	66	158	307	(149)	66
Big Vent S.A.	3 306	111	7 343	3 195	100,00%	111	3 195	9 293	(6 098)	111
Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	2 404	51	-	2 353	45,54%	23	1 072	970	102	23
Novitus S.A.	74 430	9 229	29 733	65 201	46,03%	4 248	30 012	42 770	(12 758)	4 248
Techlab 2000 Sp. z o.o.	81	161	-	58	30,00%	(380)	17	-	17	(380)
<b>razem</b>	<b>114 990</b>	<b>20 168</b>	<b>102 962</b>	<b>94 822</b>	<b>x</b>	<b>14 618</b>	<b>58 311</b>	<b>104 782</b>	<b>(46 471)</b>	<b>14 618</b>

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

**Rok 2009**

Cena rynkowa Novitus (31.12.2009)*	<b>19,99</b>
liczba akcji Novitus w posiadaniu na 31.12.2009	2 588 624
wartość udziałów w Novitus w cenie rynkowej	51 747
bilansowa wartość udziałów	42 770
<b>korekta aktualizująca wartość kapitału w Novitus S.A.</b>	<b>8 977</b>

**Rok 2008**

Cena rynkowa Novitus S.A. (28.12.2008)*	<b>12,63</b>
liczba akcji Novitus S.A. w posiadaniu Comp Safe Support S.A. na 31.12.2008	2 588 624
wartość udziałów w Novitus S.A. w cenie rynkowej	32 694
bilansowa wartość udziałów	42 770
<b>korekta aktualizująca wartość kapitału w Novitus S.A.</b>	<b>(10 076)</b>

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

## Nota nr 11 – Inwestycje

<b>11a. INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
stan na początek okresu	0	0
<b>Stan inwestycji na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>11b. INWESTYCJE W WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) stan na początek okresu	40	0
b) zwiększenia (z tytułu)	50	40
- inne zwiększenia	50	40
c) zmniejszenia (z tytułu)	51	0
- inne zmniejszenia	51	0
<b>Stan inwestycji na koniec okresu</b>	<b>39</b>	<b>40</b>

<b>11c. INNE INWESTYCJE</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Inne długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>152</b>	<b>152</b>
Dzieła sztuki	152	152
odpisy aktualizacyjne	0	0
<b>Stan inwestycji na koniec okresu</b>	<b>152</b>	<b>152</b>

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

Pominięto – pozycja nie występuje.

## Nota nr 13 – Wartości niematerialne

<b>13a. WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) koszty prac rozwojowych	15 824	13 618
<i>koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	2 140	2 521
<i>koszty niezakończonych prac rozwojowych</i>	13 684	11 097
b) wartość firmy	82 543	82 543
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	6 367	2 816
<i>oprogramowanie komputerowe</i>	2 879	2 619
d) inne wartości niematerialne	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	0
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>104 734</b>	<b>98 977</b>

Prace rozwojowe obejmują wytworzone we własnym zakresie projekty elektronicznych urządzeń kryptograficznych (Eta VPN, Delta S i Delta TLS) oraz oprogramowanie własne ( Prolog i Cryptomail).

Pozostały okres amortyzacji urządzeń kryptograficznych 1- 10 lat.

Pozostały okres amortyzacji oprogramowania – 3 lata.

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

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 - 7,5 lat a pozostałych licencji 2-3 lata.

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 wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości.

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

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

<b>13b. WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) własne	104 734	98 977
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>104 734</b>	<b>98 977</b>

<b>13c. WARTOŚĆ FIRMY (ROK BIEŻĄCY)</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>82 543</b>	<b>82 543</b>
<b>Ruchy razem (zwiększenia - zmniejszenia)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>82 543</b>	<b>82 543</b>

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

Rok 2009 okres bieżący 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	0	0	108 512
b) zwiększenia (z tytułu)	0	2 587	0	4 144	631	0	0	6 731
- zakupy	0	2 587	0	4 144	631	0	0	6 731
c) zmniejszenia (z tytułu)	33	0	0	0	0	0	0	33
- sprzedaż	33	0	0	0	0	0	0	33
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>8 852</b>	<b>13 684</b>	<b>82 543</b>	<b>10 131</b>	<b>5 795</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>115 210</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	6 364	0	0	3 171	2 546	0	0	9 535
f) zmiany umorzenia w okresie (z tytułu)	361	0	0	593	370	0	0	954
- odpis bieżący	361	0	0	593	370	0	0	954
- sprzedaż	-13							-13
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>6 712</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 764</b>	<b>2 916</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 476</b>
h) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie		0	0	0	0	0	0	
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>2 140</b>	<b>13 684</b>	<b>82 543</b>	<b>6 367</b>	<b>2 879</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>104 734</b>

Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008	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			oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	8 873	9 327	80 310	5 928	5 105	0	0	104 438
b) zwiększenia (z tytułu)	12	1 770	2 233	78	78	0	0	4 093
- zakupy	0	1 770	2 233	78	78	0	0	4 081
- połączenie	0	0	0	0	0	0	0	0
- przemieszczenia	12	0	0	0	0	0	0	12
- korekta MSR (zmiany zasad polityki rachunkowości)	0	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	19	19	0	0	19
- korekta MSR (zmiany zasad polityki rachunkowości)	0	0	0	19	19	0	0	19
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	8 885	11 097	82 543	5 987	5 164	0	0	108 512
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	5 683	0	0	2 611	2 174	0	0	8 294
- w tym korekta MSR (zmiany zasad polityki rachunkowości)	0	0	0	0	0	0	0	0
f) zmiany umorzenia w okresie (z tytułu)	681	0	0	560	372	0	0	1 241
- odpis bieżący	681	0	0	560	372	0	0	1 241
- połączenie	0	0	0	0	0	0	0	0
- korekta MSR (zmiany zasad polityki rachunkowości)	0	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	6 364	0	0	3 171	2 546	0	0	9 535
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>2 521</b>	<b>11 097</b>	<b>82 543</b>	<b>2 816</b>	<b>2 619</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>98 977</b>

## Nota nr 14 – Rzeczowe aktywa trwałe

<b>14a. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) środki trwałe, w tym:	7 445	9 211
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 524	1 959
- urządzenia techniczne i maszyny	3 148	4 517
- środki transportu	1 756	1 104
- inne środki trwałe	1 017	1 631
b) środki trwałe w budowie	2	2
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>7 447</b>	<b>9 213</b>

<b>14b. ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) własne	6 234	8 814
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	1 213	399
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>7 447</b>	<b>9 213</b>

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

<b>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>	- grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe serwisowe	<b>Środki trwałe, razem</b>
a) wartość brutto na początek okresu	0	2 495	8 293	2 010	756	5 590	19 144
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	770	1 148	46	1 113	3 077
- zakup	0	0	770	1 148	46	270	2 234
- połączenie	0	0	0	0	0	0	0
- przemieszczenia	0	0	0	0	0	843	843
- aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	197	1 536	728	96	94	2 651
- sprzedaż	0	90	838	728	0	85	1 741
- likwidacja	0	107	787	0	13	3	910
- przemieszczenie	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	-89	0	83	6	0
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 298</b>	<b>7 527</b>	<b>2 430</b>	<b>706</b>	<b>6 609</b>	<b>19 570</b>

e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	536	3 773	167	587	3 936	8 999
f) zwiększenie z tytułu:	0	391	2 007	180	63	1 614	4 255
- amortyzacja za okres (odpis bieżący)	0	391	2 004	180	63	1 614	4 252
- przemieszczenie	0	0	3	0	0	0	3
g) zmniejszenie z tytułu	0	154	1 401	169	94	0	1 818
- sprzedaż	0	48	712	149	0	0	909
- likwidacja	0	106	689	0	94	0	889
- przemieszczenie	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	20	0	0	20
<b>h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>773</b>	<b>4 379</b>	<b>178</b>	<b>556</b>	<b>5 550</b>	<b>11 436</b>
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	3	739	0	193	935
- zwiększenie	0	0	0	57	0	0	57
- zmniejszenie	0	0	3	300	0	0	303
<b>j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>496</b>	<b>0</b>	<b>193</b>	<b>689</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 524</b>	<b>3 148</b>	<b>1 756</b>	<b>151</b>	<b>866</b>	<b>7 447</b>

Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008	- grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- 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	0	1 703	8 013	2 315	658	4 268	16 957
b) zwiększenia (z tytułu)	0	825	1 534	546	112	1 426	4 443
- zakup	0	0	1 310	475	112	840	2 737
- połączenie	0	0	0	0	0	0	0
- przemieszczenia	0	825	224	71	0	586	1 706
- aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	33	1 254	851	14	104	2 256
- sprzedaż	0	0	607	712	5	77	1 401
- likwidacja	0	33	620	38	9	0	700
- inne	0	0	27	101	0	27	155
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 495</b>	<b>8 293</b>	<b>2 010</b>	<b>756</b>	<b>5 590</b>	<b>19 144</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	112	2 556	447	551	2 916	6 582
f) zwiększenie z tytułu:	0	424	2 393	203	50	1 020	4 090
- amortyzacja za okres (odpis bieżący)	0	424	2 393	203	50	1 020	4 090
- połączenie	0	0	0	0	0	0	0
g) zmniejszenie z tytułu	0	0	1 176	483	14	0	1 673
- sprzedaż	0	0	584	409	0	0	993
- likwidacja	0	0	587	21	14	0	622
- inne	0	0	5	53	0	0	58

<b>h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>536</b>	<b>3 773</b>	<b>167</b>	<b>587</b>	<b>3 936</b>	<b>8 999</b>
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	581	0	0	581
- zwiększenie	0	0	3	158	0	193	354
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	3	739	0	193	935
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 959</b>	<b>4 517</b>	<b>1 104</b>	<b>169</b>	<b>1 461</b>	<b>9 211</b>

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

#### 14d. Środki trwale w leasingu

Spółka posiadała w na koniec 2009r. - 19 samochodów, regały magazynowe oraz serwer telekomunikacyjny użytkowanych na podstawie umów leasingu operacyjnego, przeliczanego na leasing finansowy.

Na koniec roku 2009 r. ilość samochodów w leasingu operacyjnym wynosiła 210 sztuk, z czego 125, to samochody przejęte w procesie połączenia z firmą CSS S.A.

w okresie:	2009	2008
Oplaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego przeliczone i zaewidencjonowane zgodnie z MSR 17 wg zasad leasingu finansowego	276	145
Oplaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	3 968	3 876
<b>Suma opłat leasingowych</b>	<b>4 244</b>	<b>4 021</b>

Umowy leasingu operacyjnego zawarte przez Spółkę zostały przeliczone i zaewidencjonowane zgodnie z MSR 17 wg zasad leasingu finansowego.

Skutek przeliczenia prezentuje nota poniżej:

#### 14e. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

w okresie:	2009	2008
jednego roku	385	200
dwóch do pięciu lat	677	69
powyżej pięciu lat		
<b>Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań</b>	<b>1 062</b>	<b>269</b>



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

<b>15a. DOKONANE ODPISY AKTUALIZACJI WARTOŚCI</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
- należności handlowych	50	239
- zapasów	340	415
- pożyczek krótkoterminowych	564	0
- odpis aktualizujący związany z utratą wartości udziałów	45	0
- inne	43	7
<b>Razem</b>	<b>1 042</b>	<b>661</b>

## Główne zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do ujęcia odpisów z tytułu utraty wartości

Konieczność dokonania odpisu aktualizującego należności wyniknęła z braku wpłat z tytułu należności handlowych od kontrahentów w okresie ponad 6 miesięcy po terminie bez wyraźnego uzasadnienia tego opóźnienia.

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

<b>15b. DOKONANE PRZYWRÓCENIA WARTOŚCI SKŁADNIKÓW MAJĄTKU</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
- należności handlowych	102	290
- zapasów	222	0
<b>Razem</b>	<b>324</b>	<b>290</b>

## Główne zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości

W przypadku należności handlowych nastąpiła ich spłata lub spisanie ze stanu aktywów.

W przypadku zapasów – dokonana została ich sprzedaż w okresie sprawozdawczym.

## Nota nr 16 – Zobowiązania krótkoterminowe

<b>16a. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>a) wobec jednostek zależnych</b>	<b>15 148</b>	<b>7 983</b>
- z tytułu dostaw i usług,	15 148	7 983
<b>b) wobec jednostek współzależnych</b>	<b>5 000</b>	<b>0</b>
- kredyty i pożyczki, w tym:	5 000	0
<b>c) wobec jednostek stowarzyszonych</b>	<b>4</b>	<b>396</b>
- z tytułu dostaw i usług,	4	396
<b>d) wobec znaczącego inwestora</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>e) wobec jednostki dominującej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>f) wobec pozostałych jednostek</b>	<b>36 605</b>	<b>93 840</b>

- kredyty i pożyczki, w tym:	6 688	14 169
- inne zobowiązania finansowe,	-	991
- z tytułu dostaw i usług,	24 977	68 021
- inne (wg rodzaju)	4 940	10 659
1 z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	4 640	10 168
2 z tytułu wynagrodzeń	-	-
3 pozostałe	300	491
<b>g) fundusze specjalne (wg tytułów)</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	2	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>56 759</b>	<b>102 219</b>
w tym:	11 688	14 169
Kredyty bankowe i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 129	76 400
- wobec jednostek powiązanych	15 152	8 379
- wobec pozostałych jednostek	24 977	68 021
Inne zobowiązania	4 942	11 650
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	4 942	11 650
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>56 759</b>	<b>102 219</b>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 668	15 058
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 126	4 287
<b>Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>64 553</b>	<b>121 564</b>

<b>16b. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) w walucie polskiej	56 153	100 742
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	606	1 477
b1. jednostka/waluta USD	122 628	141 507
w tys. zł.	350	419
b2. jednostka/waluta EUR	60 264	253 552
w tys. zł.	248	1 058
b3. jednostka/waluta GBP	1 902	0
w tys. zł.	9	0
b4. pozostałe waluty w tys. zł.	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>56 759</b>	<b>102 219</b>

<b>16c. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYT. DOSTAW I USŁUG O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
Zobowiązanie nieprzeterminowane:	<b>38 595</b>	<b>72 194</b>
a) do 1 miesiąca	27 789	66 492
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 806	5 702
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0

e) powyżej 1 roku	0	0
f) zobowiązania przeterminowane:	1 534	4 206
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>40 129</b>	<b>76 400</b>

<b>16d. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYT. DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (WIEKOWANIE)</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
Zobowiązania przeterminowane:	<b>1 534</b>	<b>4 206</b>
a) do 1 miesiąca	1 084	3 778
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	306	218
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	36	156
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	72	36
e) powyżej 1 roku	36	18
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 534</b>	<b>4 206</b>

#### Nota nr 17 – Rozliczenia międzyokresowe bierne

<b>17a. BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 668	15 058
- długoterminowe (wg tytułów)	35	0
- rezerwy koszty kontraktów	0	0
- rezerwy koszty operacyjne	35	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	4 633	15 058
- rezerwy koszty kontraktów	1 424	9 663
- rezerwy na koszty urlopów i nagród	2 388	4 247
- rezerwa na badanie bilansu	139	152
- rezerwa na pozostałe koszty	682	996
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 126	4 287
- długoterminowe (wg tytułów)	475	828
- dotacje	0	0
- przychody przyszłych okresów	475	828
- krótkoterminowe (wg tytułów)	2 651	3 459
- sprzedaż przyszłych okresów	2 633	3 459
- otrzymane zaliczki	18	0
- inne	0	0
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>7 794</b>	<b>19 345</b>

Wycena szacunkowa RMK biernych dokonywana jest:

- rezerwy na koszty kontraktów – wg przewidywanych do poniesienia kosztów określonych kontraktem,
- 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 otrzymanych po dniu bilansowym faktur dotyczących okresu obrachunkowego lub w przypadku rezerwy na premie bilansowe, wg średnich miesięcznych wynagrodzeń działu księgowości.

## Nota nr 18 – Zobowiązania długoterminowe

<b>18a. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
wobec jednostek powiązanych	0	0
<b>wobec pozostałych jednostek</b>	<b>5 832</b>	<b>11 672</b>
Inne zobowiązania finansowe (kredyty bankowe)	4 770	11 418
Leasing finansowy	1 062	254
<b>zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>5 832</b>	<b>11 672</b>
Zobowiązania długoterminowe z tytułu weksli	0	0
Inne zobowiązania finansowe	4 770	11 418
Leasing finansowy	1 062	254

<b>18b. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
Kredyty	4 770	11 418
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	0	0
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe (na koniec okresu)</b>	<b>4 770</b>	<b>11 418</b>

W nocie 18b. wykazano wartości zaciągniętych kredytów długoterminowych, których spłata przypada po roku 2010 Część przypadająca do spłaty w roku 2010 wykazano w zobowiązaniach krótkoterminowych.

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

<i>Rodzaj kredytu</i>	<i>Nazwa banku</i>	<i>Waluta</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>Zabezpieczenia</i>	<i>Kwota wg umowy</i>	<i>Zobowiązanie 31 grudnia 2009 (PLN)</i>
Wielocelowa linia kredytowa (łącznie z gwarancjami)	Fortis Bank	PLN	WIBOR 1M + marża banku	14.07.2010	weksel, poddanie się egzekucji	2 000	0
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska	PLN	WIBOR 1M + marża banku	15.10.2010	Weksel. Pełnomocnictwo do rachunków	15 000	0
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	BRE Bank	PLN	WIBOR dla O/N + marża banku	29.04.2010	weksel, poddanie się egzekucji	3 000	0
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	BRE Bank	PLN	WIBOR O/N + marża banku	29.04.2010	weksel, poddanie się egzekucji	9 000	0
<b>Razem kredyty wielozadaniowe</b>						<b>29 000</b>	<b>0</b>

Inwestycyjny na zakup akcji	Raiffeisen Bank Polska	PLN	WIBOR 1M + marża banku	31.12.2010	-1	5 959	1 495
Inwestycyjny na zakup akcji	PKO BP	PLN	WIBOR 1M + marża banku	01.12.2011	-2	22 239	8 895
Inwestycyjny na zakup akcji	Deutsche Bank PBC	PLN	WIBOR 1M + marża banku	14.12.2011	-3	1 324	568
Inwestycyjny – dopłata do kapitału	BRE Bank	PLN	WIBOR 3M+marża banku	30.06.2010	Weksle, zastaw na akcjach Big Vent	2 000	460
<b>Razem kredyty inwestycyjne</b>						<b>31 522</b>	<b>11 418</b>
					karty kredytowe		40
<b>pożyczka *</b>	Novitus	PLN	stałe	08.01.2010	wksel <i>in blanco</i> wraz z deklaracją wekslową	5 000	5 000

\* Pożyczka została w całości spłacona w terminie

### Zabezpieczenia:

#### Zabezpieczenie (1)

- Wksel 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.

Spłaty rat kapitałowych od 2007 do 2010.

#### Zabezpieczenie (2):

- Wksel 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 zastawianych 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.

Spłaty rat kapitałowych od 2007 do 2011.

## 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. Spłaty rat kapitałowych od 2007 do 2011.

## 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 2009
Linia gwarancyjna	Raiffeisen Bank Polska	PLN	marża	31.12.2014	cesja wierzytelności, kaucja 20% wartości gwarancji pow. 36 miesięcy	10 000	2 438
Limit gwarancyjny	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	marża	30.08.2013	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	5 000	0
Limit gwarancyjny	BRE Bank	PLN	marża	30.04.2010	wksel, częściowe depozyty	30 000	11 243

<b>18c. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
do roku	385	86
a) powyżej 1 roku do 3 lat	5 447	11 586
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>5 832</b>	<b>11 672</b>

<b>18d. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) w walucie polskiej	5 832	11 672
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>5 832</b>	<b>11 672</b>

## Nota nr 19 – Rezerwy

<b>19a. REZERWY NA ŚWIADCZENIA I POZOSTAŁE REZERWY</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Rezerwa na świadczenia pracownicze długoterminowa, razem</b>	<b>201</b>	<b>181</b>
Świadczenia emerytalne **	182	162
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Nagrody jubileuszowe	0	0
Nagrody i premie*	19	19
<b>Pozostałe rezerwy długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

\*\* Świadczenia emerytalne zostały zaprezentowane zgodnie z wyceną 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, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 (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 2008 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 %).

<b>19b. ZMIANA STANU - REZERWY NA ŚWIADCZENIA I POZOSTAŁE REZERWY</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>181</b>	<b>2 043</b>
<b>Ruchy razem (zwiększenia - zmniejszenia)</b>	<b>20</b>	<b>(1 862)</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>141</b>	<b>0</b>
naliczenie rezerwy na świadczenia emerytalne	21	0
Inne zwiększenia	120	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>121</b>	<b>1 862</b>
Wykorzystanie rezerwy na świadczenia emerytalne	0	21
Inne zmniejszenia***	121	1 841
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>201</b>	<b>181</b>

\*\*\* Pozycja „Inne zmniejszenia” w danych porównawczych, dotyczy nie zafakturowanych do dnia bilansowego (31.12.2007) kosztów usług doradczych związanych z emisją akcji K, zafakturowanych w roku 2008.

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

<b>20a. ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<i>stan na 31.12.2009 koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>815</b>	<b>647</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	475	284
b) odniesionej na kapitał własny	4	27
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	336	336
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>632</b>	<b>294</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	601	288
- amortyzacji majątku trwałego	161	264
- doszacowane przychody kontraktów długoterminowych	393	0
- niezrealizowane na dzień bilansowy dodatnie różnice kursowe	47	24
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	31	6
- inne	12	0
- aktualizacja majątku trwałego	19	6
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>528</b>	<b>126</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	177	97
- realizacji rezerw na amortyzacje majątku trwałego	47	80
- zrealizowanie dodatnich różnic kursowych powstałych w ubiegłych okresach	102	0
- inne	28	17
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	15	29
- aktualizacja aktywów - samochody	15	29
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	336	0
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>919</b>	<b>815</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	899	475
b) odniesionej na kapitał własny	20	4
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	336
<b>Zmiana stanu rezerw</b>	<b>104</b>	<b>168</b>



## Nota nr 21 – Kapitał zakładowy

<b>21a. KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
Liczba akcji razem	4 747 899	4 747 899
Kapitał zakładowy razem	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

<b>22a. KAPITAŁ ZAPASOWY (WG KSH)</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	193 802	193 802
b) utworzony ustawowo	3 956	3 648
c) utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	36 868
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	677
- pozostały	0	677
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>197 758</b>	<b>234 995</b>

W nocie powyżej podano informacje dotyczące podziału kapitału zapasowego według podziału przyjętego w Kodeksie Spółek Handlowych.

## Nota nr 23 – Kapitały własne

<b>23a. KAPITAŁY WŁASNE</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>
<b>Kapitał własny</b>	<b>259 467</b>	<b>251 400</b>
<b>I Kapitał podstawowy</b>	<b>11 870</b>	<b>11 870</b>
1 Kapitał akcyjny	11 870	11 870
2 Należne wpłaty na poczet kapitału	-	-
<b>II Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad wartość nominalną</b>	<b>193 802</b>	<b>193 802</b>
1 Agio	193 802	193 802
2 Należne wpłaty na poczet kapitału	-	-
<b>III Akcje/ udziały własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów</b>	<b>46</b>	<b>5</b>
1 Kapitał z aktualizacji wyceny	56	8
2 Odroczonego podatek dochodowy od kapitału z aktualizacji	(10)	(3)
<b>V Zyski zatrzymane</b>	<b>53 749</b>	<b>45 723</b>
<b>1 Kapitał do wykorzystania celowego</b>	<b>45 723</b>	<b>3 648</b>

1. Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	3 956	3 648
2. Kapitał rezerwowy	41 767	-
<b>2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy</b>	<b>8 026</b>	<b>42 075</b>
1. Kapitał zapasowy z zysku netto	-	37 545
2. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	-	996
3. Wynik finansowy okresu bieżącego	8 026	3 534

## Noty objaśniające do należności i zobowiązań warunkowych

### Nota nr 24 – Pozycje pozabilansowe

#### 24a. Należności i zobowiązania warunkowe

Tytuł	stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego
<b>1. Należności warunkowe</b>	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>19 203</b>	<b>13 213</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	3 680	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 680	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	15 522	13 213
- udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu	13 005	7 812
- udzielonych poręczeń	1 417	-
- gwarancje przetargowe	1 100	5 401
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>1 586</b>	<b>4 629</b>
- poręczenie umów leasingowych (weksle)	1 003	529
- inne	583	4 100
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>20 789</b>	<b>17 842</b>

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

L.P.	Gwarant	Beneficjent	Nr gwarancji	Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji			Ważność gwarancji	
					EUR	USD	tys. PLN	Od	Do
1	BRE S.A.	ULC	02/527/Z/PB/06	należyte wykonanie B			12	2006-08-04	2010-01-03
2		KGP	02/805/Z/PB/06	należyte wykonanie			31	2006-11-23	2010-03-22
3		KGSG	02/116/Z/PB/07	należyte wykonanie			110	2007-02-26	2010-11-15
4		PK16	02732ZPA07	gwarancja zapłaty			476	2009-11-05	2010-12-31
5		ULC	02743KPB07	należyte wykonanie			36	2007-11-20	2010-12-31
6		PK16	02321KPB09	gwarancja zapłaty			107	2009-07-28	2010-12-31
7		MF	02535KPB08	należyte wykonanie			66	2008-09-22	2012-02-15
8		KGSG	02743KPB08	należyte wykonanie			357	2008-12-05	2014-01-15
9		Min.Sprawiedliwosci	02006KPB09UE	należyte wykonanie			9 028	2009-01-07	2014-10-31
10		PPL"Porty Lotnicze"	02122KPB09	należyte wykonanie			25	2009-03-18	2010-01-30
11		PKN ORLEN Płock Przedś.Robót	02/419/Z/PB/07	należyte wykonanie			500	2007-07-12	2009-12-31
12		Komunikacyjnych	02/355/Z/MB/07	należyte wykonanie			8	2007-06-13	2011-06-13
13		PKN ORLEN Płock	02280KPA08	należyte wykonanie			30	2008-05-21	2011-05-31
14		Uniwersytet Szczeciński	02093KPB09	należyte wykonanie			25	2009-04-09	2012-04-09
15		RUCH S.A. Warszawa	02239KTG09	przetargowa			500	2009-06-29	2009-12-31
16		TP S.A.	02281KPB09UE	należyte wykonanie			100	2009-07-08	2010-07-31
17		CRZS	02317KPB09UE	należyte wykonanie			13	2009-07-27	2010-11-30
							11 424		
1	RBP S.A.	ARR	CRD/G/22557	należyte wykonanie			14	2007-01-23	2010-02-08
2		ARR	CRD/G/23426	należyte wykonanie			71	2007-03-20	2010-04-20
3		PWPW S.A.	CRD/G/29356	należyte wykonanie			60	2008-12-10	2010-01-12
4		PKN Orlen	CRD/G/30879	należyte wykonanie			250	2009-08-07	2011-12-31
5		UKE	CRD/G/31339	należyte wykonanie			67	2009-09-03	2012-12-31
6		Exatel S.A.	CRD/G/31961	należyte wykonanie			43	2009-11-13	2011-12-12
7		KGP	CRD/G/32095	należyte wykonanie			1 010	2009-11-27	2014-04-03
8		Poczta Polska S.A.	CRD/G/32148	należyte wykonanie			549	2009-12-04	2012-07-31
9		MSZ	CRD/G/31703	przetargowa			350	2009-10-19	2010-04-12
10		MSZ	CRD/G/31781	przetargowa			70	2009-10-27	2010-01-27
11		Exatel	CRD/G/31791	przetargowa			100	2009-10-22	2010-01-31
12		KGSG	CRD/G/31876	przetargowa			20	2009-11-03	2010-02-17
13		WZR-B w Jarosławiu	CRD/G/31915	przetargowa			60	2009-11-18	2010-03-08
							2 664		
1	PTU S.A.	Softbank S.A.	F04010075	dobrze wykonanie			600	2005-02-01	2009-12-31
							14 688		

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

L.P.	beneficjent	rodzaj poręczenia	Kwota w tys. zł	Termin wygaśnięcia zobowiązania
1	17 TOL	należyte wykonanie umów Spółki Zeus Sp. z o.o.	153	2010-12-29
2	ZIOTP/LINY	należyte wykonanie umów Spółki Zeus Sp. z o.o.	34	2010-09-14
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
8	17TOL	należyte wykonanie umów Spółki Zeus Sp. z o.o.	27	2010-07-15
9	DRMG	należyte wykonanie umów Spółki Zeus Sp. z o.o.	149	2010-10-27
10	VERACOMP S.A.	poręczenie zapłaty Big Vent SA	1 180	2010-03-30
11	BRE Bank S.A.	poręczenie kredytu Safe Computing Sp. z o.o.	2 500	2010-12-31
<b>suma</b>			<b>5 097</b>	

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

beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota zobowiązania	Termin wygaśnięcia zobowiązania
BRE Leasing	umowa COMP/WA/79395/2909	49	2012-03-11
BRE Leasing	umowa COMP/WA/79560/2009	82	2012-03-16
BRE Leasing	umowa COMP/WA/80319/2009	255	2012-05-29
BRE Leasing	umowa COMP/WA/80320/2009	53	2012-05-16
BRE Leasing	umowa COMP/WA/81128/2009	210	2012-06-15
BRE Leasing	Umowa COMP/WA/82088/2009	139	2012-06-30
Raiffeisen Leasing	Umowa L0849A	216	2012-05-31
	<b>suma</b>	<b>1 004</b>	

**24e. Wykaz zastawów rejestrowych Comp S.A.  
stan na dzień 31.12.2009**

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 1-9	7.000.000	(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/IN

Na dzień publikacji sprawozdania kwota wierzytelności zabezpieczonych zastawem rejestrowym (zastaw na akcjach Novitus S.A. wynosi 9 305 751,58 zł

## Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

## Nota nr 25 – Przychody ze sprzedaży

<b>25a. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - STRUKTURA RZECZOWA</b>	<b>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>	<b>Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008</b>
Przychody netto ze sprzedaży usług	128 421	159 009
Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 769	16 657
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	68 435	91 751
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>208 625</b>	<b>267 417</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	1 932	4 767

<b>25b. Struktura przychodów ze sprzedaży w Comp S.A.</b>				
Wyszczególnienie	Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009		Rok 2008 okres bieżący od 01.01.2008 do 31.12.2008	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Sprzedaż materiałów	21 057	10,1%	10 161	3,8%
Sprzedaż towarów	47 378	22,7%	81 590	30,5%
Sprzedaż produktów	11 769	5,6%	2 468	0,9%
Sprzedaż usług	128 421	61,6%	173 198	64,8%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>208 625</b>	<b>100%</b>	<b>267 417</b>	<b>100%</b>

## Nota nr 26- koszty operacyjne

<b>26a. KOSZTY OPERACYJNE WEDŁUG TYPÓW KOSZTÓW</b>	<b>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>	<b>Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>131 505</b>	<b>189 968</b>
Wartość sprzedanych produktów	2 467	7 200
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	52 737	74 065
Wartość sprzedanych usług	76 301	108 703
<b>Koszty wg rodzaju</b>		
a) amortyzacja	5 206	5 329
b) zużycie materiałów i energii	17 887	26 236
c) usługi obce	69 062	92 546
w tym		
- najem powierzchni biurowej	5 965	6 445
- koszty marketingu	13	905
- pozostałe	63 084	85 196
d) podatki i opłaty	1 047	1 533
e) wynagrodzenia	38 643	41 824
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 708	7 022
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	4 337	12 327

- podróże służbowe	584	510
- pozostałe	3 753	11 817
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	396	1 200
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>143 286</b>	<b>188 017</b>
Koszty sprzedaży	933	11 428
Koszty dystrybucji	35 236	34 609
Koszty ogólnego zarządu	28 349	26 077
<b>Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe razem</b>	<b>64 518</b>	<b>72 114</b>

26b. Amortyzacja	Rok 2009 okres bieżący 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	1 929	124	2 638
Amortyzacja części zamiennych i komponentów	-	-	1 614	1 614
Amortyzacja wartości niematerialnych	297	232	425	954
Odpis wartości firmy	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>882</b>	<b>2 161</b>	<b>2 163</b>	<b>5 206</b>

#### Nota nr 27 – Pozostałe przychody operacyjne

27a. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009	Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	891	503
- rozwiązanie rezerw - koszty kontraktów	758	219
- odpisy aktualizacyjne należności	133	284
b) pozostałe, w tym:	1 074	733
- otrzymane odszkodowania	76	42
- inne (pozostała sprzedaż)	998	691
c) sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	204	258
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 169</b>	<b>1 494</b>

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

#### Nota nr 28 – Pozostałe koszty operacyjne

28a. INNE KOSZTY OPERACYJNE	Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009	Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	199	807
- inne rezerwy na koszty dot. okresu	199	807

b) pozostałe, w tym:	1 985	1 012
- odpisy aktualizacyjne należności	104	187
- przekazane darowizny	39	34
- koszty napraw ubezpieczonego mienia	58	64
- odpis utraty wart aktywów	383	184
- spisanie należności	-	27
- koszty spraw sądowych	15	4
- inne	1 386	512
c) koszt własny sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	233	214
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>2 417</b>	<b>2 033</b>

<b>28b. WYNIK NA SPRZEDAŻY NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH</b>	<i>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>	<i>Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008</i>
Przychody ze sprzedaży	204	258
Koszt własny sprzedaży	233	214
<b>Zysk/strata ze sprzedaży</b>	<b>(29)</b>	<b>44</b>

#### Nota nr 29 – Przychody finansowe

<b>29a. PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH</b>	<i>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>	<i>Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008</i>
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	1 000
- od jednostek zależnych	-	1 000
b) od pozostałych jednostek	-	-
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>0</b>	<b>1 000</b>

Zaprezentowana dywidenda została wypłacona przez Spółkę Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. z zysku za rok 2007.

<b>29b. PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<i>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>	<i>Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008</i>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	322	81
- od jednostek powiązanych, w tym:	307	46
- od jednostek zależnych	307	19
- od jednostek stowarzyszonych	-	27
- od pozostałych jednostek	15	35
b) pozostałe odsetki	483	287
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- od pozostałych jednostek	483	287
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>805</b>	<b>368</b>



<b>29c. INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<i>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>	<i>Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008</i>
a) dodatnie różnice kursowe	2 198	831
- zrealizowane	2 187	529
- niezrealizowane	11	302
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	-
c) pozostałe, w tym:	73	89
- aktualizacja wartości inwestycji	73	89
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>2 271</b>	<b>920</b>

<b>29d. ZYSKI LUB STRATY NETTO WG KATEGORII INSTRUMENTÓW</b>	<i>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>	<i>Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008</i>
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	165	66
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	(431)	(6)
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-
<b>Razem</b>	<b>(266)</b>	<b>60</b>

### Nota nr 30- Koszty finansowe

<b>30a. KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<i>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>	<i>Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008</i>
a) od kredytów i pożyczek	1 186	1 902
- od jednostek powiązanych, w tym:	168	-
- od jednostek stowarzyszonych	168	-
- od pozostałych jednostek	1 018	1 902
b) pozostałe odsetki	75	216
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	1
- od jednostek stowarzyszonych	-	1
- od pozostałych jednostek	75	215
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>1 261</b>	<b>2 118</b>

<b>30b. INNE KOSZTY FINANSOWE</b>	<i>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>	<i>Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008</i>
a) ujemne różnice kursowe	2 603	779
- zrealizowane	2 501	768
- niezrealizowane	102	11
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	609	-
- aktualizacja wartości inwestycji	609	-

c) pozostałe, w tym:	444	10
- wykup opcji terminowych na zakup waluty	444	-
- aktualizacja inwestycji	-	10
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>3 656</b>	<b>789</b>

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

### Nota nr 31 - Podatek dochodowy

<b>31a. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>		<i>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>	<i>Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008</i>
<b>ZYSK / STRATA brutto</b>	(+/-)	<b>10 513</b>	<b>4 177</b>
Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (bez pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych)	(-)	(2 035)	(938)
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	(+)	1 652	2 922
Koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(+)	5 434	12 156
Pozostałe przychody operacyjne nie zaliczane do przychodów podatkowych	(-)	(1 084)	(593)
Pozostałe koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(+)	1 763	16 423
Przychody finansowe nie zaliczane do przychodów podatkowych	(-)	(232)	(1 081)
Koszty finansowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(+)	200	22
Koszty stanowiące KUP nie będące kosztami rachunkowymi	(-)	(1 421)	(3 806)
Koszty z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo	(-)	(10 704)	(3 338)
Straty nadzwyczajne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(+)	-	-
Straty z lat ubiegłych	(-)	-	-
Ulgi z tytułu inwestycji	(-)	-	-
Inne	(+/-)	(39)	(14 344)
<b>Podstawa opodatkowania</b>		<b>4 047</b>	<b>11 600</b>
<b>Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie (19%)</b>		<b>769</b>	<b>2 204</b>

<b>31b. GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKIEM DOCHODOWYM</b>		<i>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>	<i>Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008</i>
<b>Podatek dochodowy</b>		<b>2 487</b>	<b>643</b>
Bieżący podatek dochodowy		769	2 185
Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego		769	2 204
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego		-	(19)

<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>1 718</b>	<b>(1 542)</b>
Związany z powstaniem różnic przejściowych	(1 320)	(2 463)
Związany z odwróceniem się różnic przejściowych	3 038	921

#### Nota nr 31 c -

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicze 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:

	rok 2009	rok 2008
<b>Wynik brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>10 513</b>	<b>4 177</b>
Efektywna stawka podatkowa	23,66%	15,37%
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<b>2 487</b>	<b>642</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki</b>	<b>1 997</b>	<b>794</b>
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących (stanowiących) kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	(906)	1 351
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(323)	59
straty podatkowe		
korekta podatku dochodowego lat ubiegłych	-	(19)
podatek odroczony	1 718	(1 543)
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<b>2 487</b>	<b>642</b>

#### Nota nr 32 - Obliczanie zysku na jedną akcję

##### Obliczanie zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą:

Zysk na jedną akcję zwykłą oblicza się dzieląc zysk za ostatnie 12 miesięcy przez średnią ważoną liczbę akcji zarejestrowanych do dnia bilansowego i mających prawo do dywidendy.

		<i>jednostkowy</i>
Zysk za 12 miesięcy :	tys. zł.	8 026
Średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	szt.	4 747 899
<b>Zysk na jedną akcję:</b>	<b>zł</b>	<b>1,69</b>

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

Obecnie spółka nie planuje emisji nowych akcji.

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

a) Zysk netto (zannualizowany) wykazany w sprawozdaniu finansowym:	tys. zł.	8 026
<b>Razem skorygowany zysk:</b>	<b>tys. zł.</b>	<b>8 026</b>

*Nota nr 33 Podział zysku za rok 2008*

<b>Podział zysku za rok 2008</b>	
Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	283
Kapitał rezerwowy	3 251
<b>razem wynik finansowy za rok 2008</b>	<b>3 534</b>

Zarząd planuje rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie całego zysku z roku **2009** w kwocie **8 026 tys. zł** na kapitał zapasowy.

**Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych****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:

- wpływy wynikające ze sprzedaży towarów, produktów i usług,
- wpływy ujęte w pozycji "Pozostałe przychody operacyjne" pomniejszone o przychody ze sprzedaży składników aktywów trwałych, które są wykazywane w działalności inwestycyjnej,
- wydatki związane z kosztami prowadzenia działalności podstawowej: koszt własny sprzedanych towarów, koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszt sprzedaży i koszt ogólnego zarządu,
- wydatki związane z kosztami ujętymi w pozycji "Pozostałe koszty operacyjne", pomniejszone o wartość sprzedanych aktywów trwałych i wielkość nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych,
- wynik przeszacowania tych pozycji aktywów trwałych, które są wyrażone w walutach obcych,
- wpływy i wydatki związane ze zmianą stanu należności długoterminowych dotyczących działalności operacyjnej.

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

- 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,
- wpływy z tytułu otrzymanych dywidend,
- wpływy wynikające ze spłaty pożyczek długoterminowych udzielonych przez Spółkę innym podmiotom gospodarczym wraz ze spłatą odsetek od tych pożyczek,
- wpływy z tytułu odsetek od lokat bankowych,
- 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 31.12.2009 koniec roku bieżącego</i>
Środki pieniężne w kasie	79
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	17 641
Depozyty terminowe do 3 miesięcy	6 161
Inne płynne aktywa pieniężne	1
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>23 882</b>

**Nota nr 35**

Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	<i>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>
amortyzacja Wartości Niematerialnych	954
amortyzacja Środków Trwałych	4 252
<b>Razem</b>	<b>5 206</b>

**Nota nr 36**

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	<i>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>
<b>Przychody z odsetek</b>	<b>322</b>
Odsetki od pożyczek	322
<b>Koszty finansowe z odsetek</b>	<b>1 261</b>
Odsetki od kontrahentów	10
Odsetki od kred. w roku obrotowym	439
Odsetki od kredytów powyżej 3 miesięcy	747
Odsetki od umów leasingowych	65
Pozostałe odsetki	-
<b>Razem odsetki (saldo)</b>	<b>(939)</b>
<b>Razem odsetki i dywidendy</b>	<b>(939)</b>

## Nota nr 37

Wynik na działalności inwestycyjnej	Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	(204)
Wartość sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	276
Wycena aktywów finansowych	(3)
Odpis na udziały Techlab 2000	45
Odpis na pożyczkę Techlab 2000	564
<b>Razem</b>	<b>678</b>

## Nota nr 38

Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	919	815
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	201	181
<b>Razem</b>	<b>1 120</b>	<b>996</b>
<b>Zmiana stanu</b>	<b>124</b>	

## Nota nr 39

Zmiana stanu zapasów	stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego
Ogółem zapasy	8 030	9 225
<b>Razem</b>	<b>8 030</b>	<b>9 225</b>
<b>Zmiana stanu</b>	<b>1 195</b>	

## Nota nr 40

Zmiana stanu należności	stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego
Długoterminowe należności handlowe	-	-
Pozostałe należności długoterminowe	173	-
Krótkoterminowe należności handlowe	54 662	134 117
Pozostałe należności krótkoterminowe	15 261	8 794
<b>Razem należności netto</b>	<b>70 096</b>	<b>142 911</b>
Pożyczki udzielone	6 610	1 223
Należności z tyt. inwestycji w udziały i akcje	-	-
<b>Razem należności netto</b>	<b>62 486</b>	<b>141 688</b>
<b>Zmiana stanu należności</b>	<b>78 202</b>	

## Nota nr 41

Zmiana stanu zobowiązań, bez kredytów i pożyczek	stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego
zobowiązania długoterminowe	5 832	11 672
Zobowiązania krótkoterminowe	56 759	102 219
Fundusze specjalne	-	-
<b>Razem zobowiązania, w tym:</b>	<b>62 591</b>	<b>113 891</b>
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych	(1 062)	(254)
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne	-	-
Inne zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	44 439	86 223
<b>Razem zobowiązania z działalności inwestycyjnej</b>	<b>43 377</b>	<b>85 969</b>
Zmiana stanu zobowiązań	(41 784)	

## Nota nr 42

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego
stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 213	2 835
stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokres.	6 148	4 816
<b>Razem aktywa</b>	<b>7 361</b>	<b>7 651</b>
stan rozliczeń międzyokres. kosztów - pasywa	4 668	15 058
stan rozliczeń międzyokres. przychodów - pasywa	3 126	4 287
<b>Razem pasywa</b>	<b>7 794</b>	<b>19 345</b>
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>(11 261)</b>	

## Nota nr 43

Inne korekty operacyjne	Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009
Aktualizacja jako zmniejszenie kapitału	41
<b>Razem</b>	<b>41</b>

## Nota nr 44

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009
Zmiana stanu WN	5 757
korekta o amortyzację WN	954
Zmiana stanu środków trwałych	(1 766)
korekta o amortyzację ŚT	4 252
korekta o wartość sprzedanych środków	233
korekta o wartość zlikwidowanych środków	43
przemieszczenia	(1 036)
korekta o przeszacowanie	-
<b>Razem</b>	<b>8 437</b>

## Nota nr 45 – wpływ netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych

Pominięto, pozycja nie występuje.

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

## 1. Instrumenty finansowe

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

Na dzień 31 grudnia 2009 Comp S.A. posiadała następujące „instrumenty finansowe”:

	Lokaty	Długoterminowe papiery	Pożyczki udzielone
<i>1. zakres i charakter instrumentu, ilość</i>	Lokaty bankowe długo i krótkoterminowe <b>6 354 tys. zł</b>	pozbawione ryzyka inwestycje długoterminowe – obligacje skarbowe <b>157 tys. zł</b>	pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe w kwocie <b>6 783 tys. zł</b>
<i>2. cel nabycia lub wystawienia instrumentu</i>	Zabezpieczenie pod gwarancje kontraktowe	Zabezpieczenie pod gwarancje kontraktowe	Finansowanie działalności operacyjnej spółek powiązanych oraz potrzeb mieszkaniowych pracowników
<i>3. kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności,</i>	Wartość kapitału podwyższona o odsetki bankowe z lokat	wartość lokaty i papieru	wartość nominalna pożyczek podwyższona o umowne odsetki
<i>4. suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych,</i>	odsetki zależne od czasu trwania	odsetki zależne od czasu trwania	odsetki zależne od terminu spłaty
<i>5. termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu,</i>	Zgodnie z umową	W terminie wykupu	patrz pkt. 1.2.7 dla naliczonych odsetek, oraz poniżej
<i>6. możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją,</i>	Po wygaśnięciu gwarancji	Po wygaśnięciu gwarancji	poprzez wypowiedzenie w przypadku nie przestrzegania umowy, np. uchybień w płatnościach lub rozwiązanie umowy o pracę przez pracownika
<i>7. cenę lub przedział cen realizacji instrumentu</i>	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek
<i>8. możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów,</i>	brak	brak	brak
<i>9. ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności,</i>	x	x	najczęściej stopa WIBOR+marża, stała lub zmienna
<i>10. dodatkowe zabezpieczenie związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone,</i>	brak	brak	większość pożyczek nie zabezpieczona, inne zabezpieczone weksłami
<i>11. w/w informacji również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony,</i>	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
<i>12. inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi,</i>	brak	brak	brak
<i>13. rodzaj ryzyka związanego z instrumentem</i>	stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	brak	stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorcy



## 1.2. Obligacje skarbowe:

w tys. PLN

Data zawarcia transakcji	Kwota transakcji	Data wykupu	Cena za 100 PLN nom.	Ilość obligacji	Wartość obligacji na koniec okresu
25.02.2004r.	159	01.18.2010r.	1000,00	150	157

## 1.3. Instrumenty Finansowe – zmiana stanu

Instrument finansowy	stan na 31.12.2008	Zwiększenia				Zmniejszenia				stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego
		Zakup	Aktualizacja / Odsetki	Przekwalifikowanie	Inne	Sprzedaż / Spłata	Aktualizacja / odsetki	Przekwalifikowanie	Inne	
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	4 330	-	-	-	3 886	444	-	-	-
- wbudowane forwardy walutowe dotyczące kontraktów handlowych	-	4 330	-	-	-	3 886	444	-	-	-
b) pożyczki udzielone i należności własne	1 223	7 570	241	-	-	1 740	465	46	-	6 783
- udzielone pożyczki krótko- i długoterminowe	1 223	7 570	241	-	-	1 740	465	46	-	6 783
c) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 784	48 547	3	-	-	-	-	-	46 329	6 005
- lokaty	3 630	48 547	-	-	-	-	-	-	46 329	5 848
- obligacje skarbowe	154	-	3	-	-	-	-	-	-	157
d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>5 007</b>	<b>60 447</b>	<b>244</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 626</b>	<b>909</b>	<b>46</b>	<b>46 329</b>	<b>12 788</b>
a) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) kredyty i pożyczki	25 587	5 343	-	-	-	14 472	-	-	-	16 458
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>25 587</b>	<b>5 343</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 472</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 458</b>

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

Obligacje skarbowe są wykazane w wartości rynkowej wg notowań podawanych przez Ministerstwo Finansów. 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 2009	31 grudnia 2008
Zobowiązania długo i krótkoterminowe	71 505	134 232
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(23 882)	(14 908)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>47 623</b>	<b>119 324</b>
Kapitał własny	259 467	251 400
Kapitał z aktualizacji wyceny i kapitał tworzony ustawowo	(45 769)	(3 653)
<b>Kapitał razem</b>	<b>213 698</b>	<b>247 747</b>
Kapitał i zadłużenie netto	261 321	367 072
<b>Dźwignia</b>	<b>18,2%</b>	<b>32,5%</b>

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 powiązаныmi 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 skuteczniejszego 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 2009 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**

Spółka nie zaniechała w okresie sprawozdawczym żadnej z dotychczas prowadzonych działalności. W roku 2010 przeprowadzono sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa - Oddziału Samobilansującego do Spółki Novitus S.A. Transakcja ta została opisana w pozycji sprawozdania – „zdarzenia po dacie bilansu”.

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

Nie występują istotne koszty wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby.

**5. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne**

Nakłady inwestycyjne	Planowane na 2009 rok	Poniesione w 2009 roku
Niefinansowe aktywa trwałe	1 900	4 388
Zakupy spółek		6 854
Badania i rozwój	3 900	2 693
<b>razem</b>	<b>5 800</b>	<b>13 935</b>

W 2010 roku Spółka planuje dokonać inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (niefinansowe) i wartości niematerialne na poziomie blisko 5,07 mln. złotych oraz w prace badawczo-rozwojowe na poziomie blisko 4,05 mln. złotych.

W odniesieniu do inwestycji kapitałowych Spółka nie podjęła decyzji dotyczących inwestycji kapitałowych.

**Nakłady na prace badawczo rozwojowe**

Treść	okres	
	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
projekty rozwijające produkty kryptograficzne	2 693	1 948
<b>razem nakłady</b>	<b>2 693</b>	<b>1 948</b>

w tym

nakłady na nowe inwestycje (prace rozwojowe)	2 200	1 770
koszty prac badawczych i certyfikacji	441	178
utrzymanie i rozwój inwestycji zakończonych	52	

## 6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Transakcje z podmiotami powiązаныmi za okres 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Transakcje Comp S.A. z podmiotami powiązаныmi, za okres od 01-01-2009 do 31-12-2009 oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z tymi jednostkami na dzień 31 grudnia 2009 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 powiązаныmi</i>	<i>należności Comp S.A. od jednostek powiązanych</i>	<i>zobowiązania Comp S.A. wobec jednostek powiązanych</i>
<b>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>1 989</b>	<b>19 424</b>	<b>3 773</b>	<b>7 194</b>	<b>20 153</b>
<b>Transakcje z jednostkami zależnymi</b>	<b>1 819</b>	<b>19 346</b>	<b>1 005</b>	<b>6 809</b>	<b>15 147</b>
<i>Pacomp Sp. z o.o.</i>	19	5 630	60	0	2 176
<i>Enigma Systemy Ochrony Informacji sp. z o.o.</i>	1 283	8 489	401	7	11 394
<i>Safe Computing Sp. z o.o.</i>	109	0	253	6 772	0
<i>Safe Technologies S.A.</i>	5	0	0	0	0
<i>Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.</i>	3	498	1	0	33
<i>Big Vent S.A.</i>	378	4 713	290	29	1 542
<i>Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.</i>	27	16	0	1	2
<b>Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi</b>	<b>164</b>	<b>78</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>5 005</b>
<i>Techlab 2000 Sp. z o.o.</i>	0	15	14	0	0
<i>NOVITUS S.A.</i>	164	63	0	9	5 005
<b>Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>2 754</b>	<b>376</b>	<b>1</b>
<i>Jacek Papaj - Prezes Zarządu</i>	0	0	0	371	0
<i>Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes zarządu</i>	0	0	2 754	0	0
<i>Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu</i>	5	0	0	5	1
<i>Andrzej Wawer – Członek Zarządu</i>	1	0	0	0	0

9 lipca 2009 r. Comp S.A. otrzymał 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. udzielił 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. udzielił 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.

Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

W dniu 1 marca 2010 COMP SA dokonał konwersji pożyczek w łącznej kwocie 6 400 tys. zł. na kapitał zakładowy spółki Safe Computing Sp. z o.o.

## 7. Wspólne przedsięwzięcia

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie była uczestnikiem wspólnego przedsięwzięcia wynikającego z porozumień.

## 8. Zatrudnienie

Zatrudnienie przeciętne w okresie	Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009	Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008
Zarząd	5	6
Pion Prezesa Zarządu (doradcy)	2	2
Pion handlowy	97	97
Pion techniczny	294	300
Pion wdrożeń i szkoleń	17	42
Pion administracji i kontroli	31	22
Pion logistyki	29	30
Pion finansowy	25	39
Pion rozwiązań biznesowych i technologicznych	14	11
Wydział usług systemowych, dział wdrożeń i integracji systemów.	15	14
Marketing	5	10
Dział outsourcingu (realizacji projektów)	19	49
Dział jakości	0	2
Dział rozliczeń	3	4
inne	0	
<b>Razem</b>	<b>556</b>	<b>640</b>

## 9. Wynagrodzenia , nagrody i wartość świadczeń wypłacane osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę w roku 2009

Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009

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
<b>Zarząd</b>	<b>1 815</b>	<b>1 101</b>	<b>513</b>
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	433	0	0
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	480	550	2
Krzysztof Morawski- Wiceprezes Zarządu	480	450	1
Tomasz Bajtyngier - Członek Zarządu	372	0	8
Rafał Jagniewski - Członek Zarządu*	50	0	502
Andrzej Wawer - Członek Zarządu	0	101	0

<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>0</b>	<b>147</b>	<b>0</b>
Robert Tomaszewski	0	36	0
Tomasz Bogutyn	0	24	0
Jacek Pulwarski	0	24	0
Włodzimierz Hausner	0	24	0
Marcin Wysocki	0	12	0
Ryszard Bartkowiak	0	9	0
Marcin Wierzbicki	0	9	0
Jacek Klimczak	0	9	0
<b>Razem</b>	<b>1 815</b>	<b>1 248</b>	<b>513</b>

W pozycji „inne świadczenia” wykazano odszkodowanie z umowy o zakazie konkurencji w kwocie 500 tys. zł.

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

	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>
	<b>Pożyczki</b>	<b>Zaliczki</b>
<b>Zarząd</b>	<b>0</b>	<b>372</b>
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	0	371
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	0	0
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	0	1
Andrzej - Wawer - Członek Zarządu	0	0
Tomasz Bajtyngier - Członek Zarządu	0	0
Rafał Jagniewski - Członek Zarządu	0	0
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Robert Tomaszewski	0	0
Tomasz Bogutyn	0	0
Jacek Pulwarski	0	0
Włodzimierz Hausner	0	0
Marcin Wysocki	0	0
Ryszard Bartkowiak	0	0
Marcin Wierzbicki	0	0
Jacek Klimczak	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>372</b>

## 11. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

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 będzie kontynuowana w ramach NOVITUS S.A.

W roku 2009 wyniki finansowe Oddziału przedstawiały się następująco:

Rachunek wyników	Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>Działalność zaniechana</b>	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	312
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	14 215
Przychody z najmu	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 527</b>
Koszt własny sprzedaży towarów, materiałów	247
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	12 185
Koszt własny przychodów z najmu	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>12 432</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 095</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1
Koszty sprzedaży i dystrybucji	631
Koszty ogólnego zarządu	363
Pozostałe koszty operacyjne	84
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>1 018</b>
Przychody finansowe	-
Koszty finansowe	2
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>1 016</b>
Podatek dochodowy	201
<b>Zysk netto z działalności gospodarczej</b>	<b>815</b>

**Wynik na działalności zaniechanej – sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa prezentuje poniższa tabela:**

**Wg stanu na 28.02.2010**

Aktywa ZCP razem	6 587
<b>korekty</b>	<b>3 270</b>
rozliczenia międzyokresowe	(8)
należności od COMP	(722)
przypisana wartość firmy	4 000
<b>razem aktywa po korektach</b>	<b>9 856</b>
Pasywa ZCP razem	6 587
<b>korekty</b>	<b>(5 730)</b>
Wynik finansowy za 01.02.2010	221
Zobowiązanie wobec COMP	(5 936)
zobowiązania z tyt. podatków	(15)

<b>razem pasywa po korektach</b>	<b>856</b>
Aktywa netto (koszt transakcji)	9 000
Przychody z transakcji	16 036
wynik na transakcji brutto	7 036
podatek dochodowy	2 097
<b>wynik netto na transakcji</b>	<b>4 939</b>

## 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 obrachunkowym nie nastąpiło połączenie z innymi jednostkami.

## 14. Zobowiązania publicznoprawne

tytuł zobowiązania	kwota	termin płatności
Podatek od towarów i usług	2 633	25-01-2010
Podatek dochodowy (CIT)	632	30-03-2010
Podatek dochodowy (PIT)	420	20-01-2010
ZUS	920	15-01-2010
PFRON	35	20-01-2010
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	0	
<b>razem</b>	<b>4 640</b>	

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

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

AKTYWA	stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego	stan na 31.12.2009 - koniec IV kwartału	różnica
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 882	23 569	313
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	54 662	54 652	10
Inne należności	15 261	14 534	727
Zapasy	8 030	8 982	(952)
Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach	-	3 060	(3 060)
Rozliczenia międzyokresowe	6 148	3 475	2 673
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>107 983</b>	<b>108 272</b>	<b>(289)</b>



Środki pieniężne zastrzeżone	193	506	(313)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	157	157	-
Należności długoterminowe	173	324	(151)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 212	1 270	(58)
Inwestycje w udziały i akcje	108 881	108 881	-
Pozostałe inwestycje	191	13 875	(13 684)
Wartości niematerialne	104 734	91 050	13 684
Rzeczowe aktywa trwałe	7 447	7 425	22
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>222 988</b>	<b>223 488</b>	<b>(500)</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>330 971</b>	<b>331 760</b>	<b>(789)</b>

<b>PASYWA</b>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>stan na 31.12.2009 - koniec IV kwartału</i>	<i>różnica</i>
Kredyty bankowe i pożyczki	11 688	11 689	(1)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 129	40 130	(1)
Inne zobowiązania	12 736	12 720	16
w tym	-	-	-
budżetowe	4 640	4 611	29
rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 668	4 678	(10)
rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 126	3 126	-
inne zobowiązania	302	305	(3)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>64 553</b>	<b>64 539</b>	<b>14</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 770	4 770	-
Rezerwy	201	201	-
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	919	992	(73)
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	1 062	1 213	(151)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 952</b>	<b>7 176</b>	<b>(224)</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>71 505</b>	<b>71 715</b>	<b>(210)</b>
Kapitał podstawowy	11 870	11 870	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	193 802	193 802	-
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	46	46	-
Zyski zatrzymane, w tym:	53 749	54 327	(578)
kapitał tworzony ustawowo	3 956	3 931	25
kapitał rezerwowy	41 767	-	41 767
kapitał do dyspozycji akcjonariuszy w tym:	8 026	50 396	(42 370)
kapitał zapasowy z zysku netto	-	40 796	(40 796)
niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	996	(996)
wynik okresu bieżącego	8 026	8 604	(578)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>259 467</b>	<b>260 045</b>	<b>(578)</b>

<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>330 972</b>	<b>331 760</b>	<b>(787)</b>
Wartość księgowa	259 467	260 045	(578)
Liczba akcji	4 747 899	4 747 899	4 747 899
Wartość księgowa na jedną akcję (a zł)	54,65	54,77	(0,12)
Rozwodniona liczba akcji	4 747 899	4 747 899	4 747 899
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	54,65	54,77	(0,12)

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<i>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>	<i>IV kwartał 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>	<i>różnica</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	208 625	208 754	(129)
Koszt własny sprzedaży	131 505	131 589	(84)
Zysk brutto ze sprzedaży	77 120	77 165	(45)
Zysk z działalności operacyjnej	12 354	12 664	(310)
Przychody finansowe	3 076	861	2 215
Koszty finansowe	4 917	2 712	2 205
Zysk / strata brutto	10 513	10 813	(300)
Podatek dochodowy	2 487	2 209	278
Zysk netto z działalności gospodarczej	8 026	8 604	(578)
<b>Działalność zaniechana</b>			
Wynik z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk netto za okres obrotowy	8 026	8 604	(578)
Zysk netto na jedną akcję (PLN)	1,69	1,81	(0,12)
Rozwodniony zysk netto na jedna akcje (PLN)	1,69	1,81	(0,12)

Różnice pomiędzy danymi finansowymi w publikowanym sprawozdaniu za IV kwartał 2009 r. a sprawozdaniem za rok 2009. wynikają głównie z dodatkowych księgowania dokumentów dotyczących roku 2009, które wpłynęły do Spółki po publikacji sprawozdania kwartalnego. Ponadto na zmiany w poszczególnych pozycjach mają wpływ korekty prezentacyjne. Najistotniejsze zmiany w prezentacji to: - wyróżnienie z zysków zatrzymanych utworzonego przez WZA kapitału rezerwowego przeznaczonego na wykup akcji własnych (41 767 tys. zł) i związana z tym korekta w pozycjach „zysków zatrzymanych”:

- zaprezentowanie niezakończonych prac rozwojowych w Wartościach niematerialnych (13 684 tys. zł) i usunięcie tej pozycji z innych inwestycji,
- zaprezentowanie kosztów rozpoczętych kontraktów długoterminowych w rozliczeniach międzyokresowych (3 060 tys. zł).

## 16. Analiza ryzyk płynności finansowej

### Ryzyko walutowe

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

Transakcja 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 31.12.2009 r.

	Aktywa	Zobowiązania
Dolar Amerykański	1 285	350
EURO	5 008	248
Funt Brytyjski	3	9
Złoty polski	324 676	70 898
<b>Suma</b>	<b>330 972</b>	<b>71 505</b>

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

Ekspozycja Comp S.A. na ryzyko walutowe dotyczy zobowiązań krótkoterminowych (udział zobowiązań denominowanych w walutach obcych na koniec okresu sprawozdawczego wynosił 1,07 %) oraz należności krótkoterminowych (udział należności denominowanych w walutach obcych wynosił na koniec okresu sprawozdawczego 2,38 %).

W II kwartale 2009 roku Comp S.A. zawarł transakcję walutową, typu forward standardowy, w celu zabezpieczenia odpowiedniego poziomu marży na kontrakcie. Kwota transakcji wynosiła 1.353 tys. USD. Terminem zapadalności transakcji przypadał na III kwartał 2009 roku., transakcja została rozliczona.

### 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 31.12.2009 r.:

Środki bieżące na rachunku bankowym (środki avista)	17 641
Depozyty bankowe	5 848
Środki pieniężne zastrzeżone	193
Obligacje skarbowe	157
<b>SUMA</b>	<b>23 839</b>

Pasywa o zmiennym oprocentowaniu stan na 31.12.2009 r.:

Zobowiązania finansowe i pożyczki	11 458
Zob. z tyt. Leasingu finansowego	1 062
<b>SUMA</b>	<b>12 520</b>

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

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

### Ryzyko zmiany ceny

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

## 17. 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 2009 r. Dodatkowo przyjęto założenie, że zmienność kursów walut w 2010 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 2009 roku. Dodatkowo przyjęto założenie, że zmienność tych stawek w 2010 r. będzie podobna.

na dzień	1 USD	1 EUR	1 GBP	WIBOR 1M	Bony 52-tyg.
2009-01-30	3,4561	4,4392	4,9311	4,5700	4,6300
2009-02-27	3,6758	4,6578	5,2182	4,2100	5,1770
2009-03-31	3,5416	4,7013	5,0546	3,6800	4,8570
2009-04-30	3,2859	4,3838	4,8926	3,7000	4,9570
2009-05-29	3,1812	4,4588	5,1148	4,0200	5,0740
2009-06-30	3,1733	4,4696	5,2745	3,7900	4,4950
2009-07-31	2,9525	4,1605	4,8832	3,5500	4,2820
2009-08-31	2,8675	4,0998	4,6546	3,5200	4,2740
2009-09-30	2,8852	4,2226	4,6443	3,5200	4,3970
2009-10-30	2,8595	4,2430	4,7228	3,5200	4,2230
2009-11-30	2,7538	4,1431	4,5544	3,5400	4,1800
2009-12-31	2,8503	4,1082	4,5986	3,7700	4,1200
<b>średnia</b>	<b>3,1236</b>	<b>4,3406</b>	<b>4,8786</b>	<b>3,7825</b>	<b>4,5555</b>
<b>odchylenie standardowe</b>	<b>29,65%</b>	<b>20,00%</b>	<b>23,71%</b>	<b>31,58%</b>	<b>35,79%</b>

## Analiza wrażliwości

	Wartość księgowana na 31.12.2009	Nazwa Wskaźnika	Średnia wartość wskaźnika w 2009 r.	Zmienność	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na kapitał własny
<b>Ryzyko stopy procentowej</b>						
<u>Aktywa o zmiennym oprocentowaniu</u>						
Środki bieżące na rachunku bankowym (środki avista)	17 641	WIBOR1M	3,78%	31,58%	+/_210,7	-
Środki pieniężne zastrzeżone	193	WIBOR1M	3,78%	31,58%	+/_2,31	-
Depozyty bankowe	5 848	WIBOR1M	3,78%	31,58%	+/_69,85	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	WIBOR1M	3,78%	31,58%	+/_0	-
Obligacje skarbowe	157	Bony 52 -tyg.	4,56%	35,79%	+/_2,56	-
<b>SUMA</b>	<b>23 839</b>				<b>285</b>	<b>0</b>
<u>Zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu</u>						
Zobowiązania finansowe i pożyczki	11 458	WIBOR1M	3,78%	31,58%	+/_136,85	0
Leasing finansowy	1 062	WIBOR1M	3,78%	31,58%	+/_12,68	0
<b>SUMA</b>	<b>12 520</b>				<b>150</b>	<b>0</b>
<b>Ryzyko walutowe</b>						
<u>Aktywa denominowane w walucie</u>						
Środki na rachunku bankowym denominowane w USD	386	kurs USD/PLN	3,12	29,65%	+/_114,46	-
Środki na rachunku bankowym denominowane w EUR	4 184	kurs EUR/PLN	4,34	20,00%	+/_836,63	-
Środki na rachunku bankowym denominowane w GBP	3	kurs GBP/PLN	4,88	23,71%	+/_0,71	-
Środki pieniężne zastrzeżone denominowane w EUR	0	kurs EUR/PLN	4,34	20,00%	+/_0	-
Należności krótkoterminowe denominowane w USD	899	kurs USD/PLN	3,12	29,65%	+/_266,59	-
Należności krótkoterminowe denominowane w EUR	824	kurs EUR/PLN	4,34	20,00%	+/_164,77	-
Należności krótkoterminowe denominowane w GBP	0	kurs GBP/PLN	4,88	23,71%	+/_0	-
<b>SUMA</b>	<b>6 296</b>				<b>1 383</b>	<b>0</b>
<u>Pasywa denominowane w walucie</u>						
Zobowiązania krótkoterminowe denominowane w USD	350	kurs USD/PLN	3,12	29,65%	+/_103,79	-
Zobowiązania krótkoterminowe denominowane w EUR	248	kurs EUR/PLN	4,34	20,00%	+/_49,59	-
Zobowiązania krótkoterminowe denominowane w GBP	9	kurs GBP/PLN	4,88	23,71%	+/_2,07	-
<b>SUMA</b>	<b>607</b>				<b>155</b>	<b>0</b>

## Ryzyko płynności

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

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

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

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

<b>KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI</b>	<b>stan na 31.12.2009</b>
a) do 1 miesiąca	5 598
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 767
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 767
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 556
e) powyżej 1 roku	0
f) zobowiązania przeterminowane	0
<b>RAZEM</b>	<b>11 688</b>

Analiza wiekowa zobowiązań handlowych:

<b>ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE</b>	<b>stan na 31.12.2009</b>
a) do 1 miesiąca	27 789
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 806
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0
e) powyżej 1 roku	0
f) zobowiązania przeterminowane	1 534
<b>RAZEM</b>	<b>40 129</b>

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

<b>DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI</b>	<b>stan na 31.12.2009</b>
a) do roku	0
b) powyżej 1 roku do 3 lat	4 770
c) powyżej 3 do 5 lat	0
d) powyżej 5 lat	0
e) zobowiązania przeterminowane	0
<b>RAZEM</b>	<b>4 770</b>

Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO</b>	<b>stan na 31.12.2009</b>
a) do roku	385
b) powyżej 1 roku do 3 lat	677
c) powyżej 3 do 5 lat	0
d) powyżej 5 lat	0
<b>RAZEM</b>	<b>1 062</b>

### Ryzyko kredytowe

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

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

Wg stanu na koniec 2009 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 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:

<i>Segmenty</i>	<i>Zakres działalności Segmentu</i>	<i>Udział segmentu w przychodach</i>	<i>Udział segmentu w sumie wyniku segmentów</i>
<b>Segment - Bezpieczeństwo</b>	<b>Dostarczenie kompleksowych usług projektowych, wdrożeniowych, doradczych i szkoleniowych dotyczących zarządzania bezpieczeństwem teleinformatycznym.</b>	<b>31%</b>	<b>61%</b>
<b>Segment Systemów Komputerowych</b>	<b>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.</b>	<b>19%</b>	<b>16%</b>
<b>Segment - Sieci</b>	<b>Dostarczenie zoptymalizowanej i bezpiecznej infrastruktury sieciowej zapewniającej nieprzerwane funkcjonowanie procesów biznesowych przedsiębiorstwa oraz ochronę danych i zapewnienie odpowiednich warunków środowiskowych (bezpieczeństwo korporacyjne)</b>	<b>11%</b>	<b>15%</b>
<b>Segment Usług</b>	<b>Świadczenie kompleksowych usług outsourcingowych w zakresie prowadzenia przez klientów infrastruktury IT oraz serwisowych sprzętu komputerowego i biurowego</b>	<b>26%</b>	<b>10%</b>
<b>Segment Systemów Sprzedaży</b>	<b>Dostarczanie kompleksowych usług związanych z obsługą klientów z sektora retail.</b>	<b>7%</b>	<b>3%</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>-</b>	<b>5%</b>	<b>-4%</b>

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

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

## Dane porównywalne

Okres od 01-01-2008 do 31-12-2008 r.	Centrum - Bezpieczeństwo	Centrum Systemów Komputerowych	Centrum - Sieci	Centrum Usług	Centrum Systemów Sprzedaży	Pozostałe	RAZEM
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>69 301</b>	<b>41 957</b>	<b>26 677</b>	<b>59 656</b>	<b>26 219</b>	<b>43 607</b>	<b>267 417</b>
Wylączenia ( transakcje wewnętrzne)	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży po wyłączeniach</b>	<b>69 301</b>	<b>41 957</b>	<b>26 677</b>	<b>59 656</b>	<b>26 219</b>	<b>43 607</b>	<b>267 417</b>
<b>KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>57 412</b>	<b>36 454</b>	<b>21 646</b>	<b>57 772</b>	<b>22 495</b>	<b>44 470</b>	<b>240 249</b>
Wylączenia ( transakcje wewnętrzne)	0	0	0	0	0	0	0
<b>KOSZTY OPERACYJNE PO WYŁĄCZENIACH</b>	<b>57 412</b>	<b>36 454</b>	<b>21 646</b>	<b>57 772</b>	<b>22 495</b>	<b>44 470</b>	<b>240 249</b>
<b>WYNIK SEGMENTU</b>	<b>11 889</b>	<b>5 503</b>	<b>5 031</b>	<b>1 884</b>	<b>3 724</b>	<b>(863)</b>	<b>27 168</b>
Inne Koszty / Przychody Operacyjne	x	x	x	x	x	x	(22 372)
<b>ZYSK / STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>4 796</b>
Przychody / Koszty Finansowe	x	x	x	x	x	x	(619)
Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych	x	x	x	x	x	x	0
<b>ZYSK / STRATA BRUTTO</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>4 177</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	643



---

<b>ZYSK / STRATA NETTO</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>3 534</b>
----------------------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	--------------

---

\* dane przekształcone do nowego podziału na Segmenty obowiązującego od 1 stycznia 2009 r.

W 2008 r. w pozycji pozostałe prezentowane były wyniki z działalności szkoleniowej w ramach EFS, które zostały zakończone w 2008 r.

Ze względu na zmiany organizacyjne, które miały miejsce w ciągu 2008 roku Spółka nie prezentuje danych porównywalnych dla pozycji bilansu na dzień 31 grudnia 2008 r., ponieważ przygotowanie ich wymagałoby niewspółmiernie dużych nakładów w stosunku do istotności uzyskanych informacji dla zaprezentowanego sprawozdania.

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2010	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2010	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2010	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2010	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2010	Bogumiła Lewandowska	Główna Księgowa	

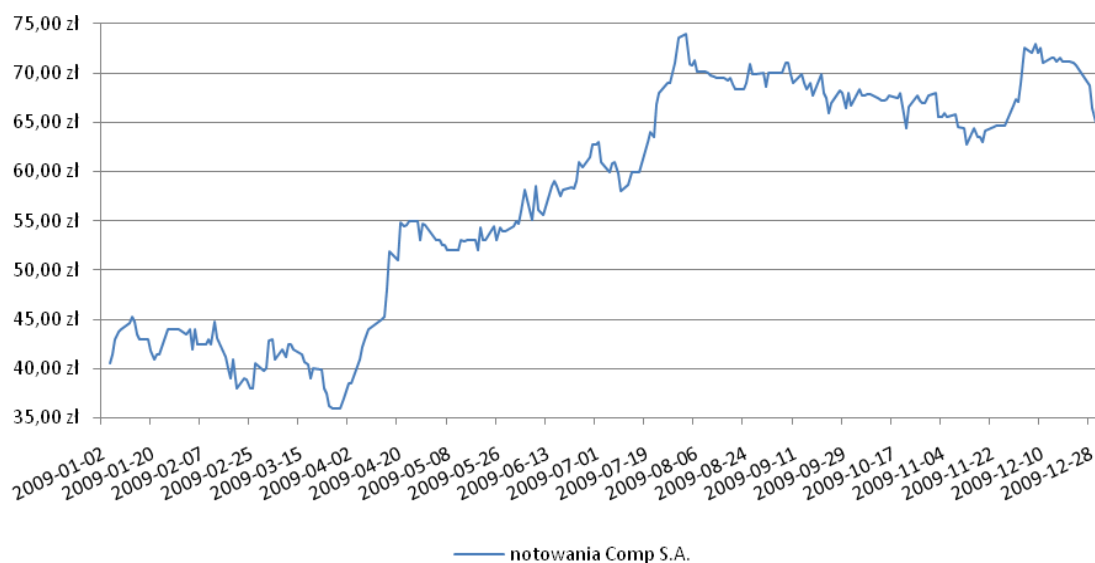
## Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2009 r.

### 1. Informacje ogólne o Spółce

Szczegółowe informacje o Spółce zostały przedstawione we wstępie do Sprawozdania finansowego.

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

Notowania akcji Spółki w 2009 roku przedstawione są na poniższym wykresie:



### 3. Czynniki ryzyka w działalności Spółki

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

##### *Ryzyko walutowe*

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

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

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

W celu ograniczenia ryzyka związanego z ewentualnym spadkiem dynamiki wzrostu na rynku technologii informatycznych Comp S.A. podejmuje działania polegające na oferowaniu nowych usług i rozwiązań,

dywersyfikując swoją ofertę, a także stara się równomiernie rozkładać sprzedaż na kilka różnych obszarów rynkowych, zmniejszając uzależnienie od koniunktury jednego sektora. Takie działania poprawiają pozycję Comp S.A. względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez Spółkę kontraktów długoterminowych oraz duży udział usług i szkoleń w sprzedaży Spółki, zapewniających finansowanie bieżącej działalności nawet w okresach przejściowych zapaści branży.

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

Dynamiczna ewolucja technologii informatycznych oraz rozwój metod przesyłania i przetwarzania danych powoduje konieczność nadążania za nowymi standardami. Spółki IT zmuszone są do dbałości o nowoczesność oferowanych rozwiązań i ciągłe 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**

	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>struktura</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>	<i>struktura</i>	<i>zmiany</i>	<i>struktura zmian</i>	<i>zmiany w strukturze</i>
<b>AKTYWA</b>	<b>330 972</b>	<b>100,00%</b>	<b>385 633</b>	<b>100,00%</b>	<b>54 661</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>A Aktywa obrotowe</b>	<b>107 983</b>	<b>32,63%</b>	<b>171 860</b>	<b>44,57%</b>	<b>63 877</b>	<b>116,86%</b>	<b>11,94%</b>
I Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23 882	7,22%	14 908	3,87%	(8 974)	-16,42%	-3,35%
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%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
V Należności z tytułu dostaw i usług	54 662	16,52%	134 117	34,78%	79 455	145,36%	18,26%
VI Inne należności i pożyczki	15 261	4,61%	8 794	2,28%	(6 467)	-11,83%	-2,33%
VII Zapasy	8 030	2,43%	9 225	2,39%	1 195	2,19%	-0,03%
VIII Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
IX Rozliczenia międzyokresowe	6 148	1,86%	4 816	1,25%	(1 332)	-2,44%	-0,61%

<b>B Aktywa trwałe</b>	<b>222 989</b>	<b>67,37%</b>	<b>213 773</b>	<b>55,43%</b>	<b>(9 216)</b>	<b>-16,86%</b>	<b>-11,94%</b>
I Środki pieniężne zastrzeżone	193	0,06%	331	0,09%	138	0,25%	0,03%
II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	157	0,05%	154	0,04%	(3)	-0,01%	-0,01%
III Należności długoterminowe i pożyczki	173	0,05%	-	0,00%	(173)	-0,32%	-0,05%
IV Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 213	0,37%	2 835	0,74%	1 622	2,97%	0,37%
V Inwestycje w udziały i akcje	108 881	32,90%	102 071	26,47%	(6 810)	-12,46%	-6,43%
VI Pozostałe inwestycje	191	0,06%	192	0,05%	1	0,00%	-0,01%
VIII Wartości niematerialne i prawne	104 734	31,64%	98 977	25,67%	(5 757)	-10,53%	-5,98%
IX Rzeczowe aktywa trwałe	7 447	2,25%	9 213	2,39%	1 766	3,23%	0,14%

	<i>stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego</i>	<i>struktura</i>	<i>stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego</i>	<i>struktura</i>	<i>zmiany</i>	<i>struktura zmian</i>	<i>zmiany w strukturze</i>
<b>PASYWA</b>	<b>330 972</b>	<b>21,60%</b>	<b>385 633</b>	<b>34,81%</b>	<b>54 661</b>	<b>114,76%</b>	<b>13,20%</b>
<b>A. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>64 553</b>	<b>19,50%</b>	<b>121 564</b>	<b>31,52%</b>	<b>57 011</b>	<b>104,30%</b>	<b>12,02%</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	11 688	3,53%	14 169	3,67%	2 481	4,54%	0,14%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 129	12,12%	76 400	19,81%	36 271	66,36%	7,69%
Inne zobowiązania	12 736	3,85%	30 995	8,04%	18 259	33,40%	4,19%
<b>B Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 952</b>	<b>2,10%</b>	<b>12 668</b>	<b>3,29%</b>	<b>5 716</b>	<b>10,46%</b>	<b>1,18%</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 770	1,44%	11 418	2,96%	6 648	12,16%	1,52%
Rezerwy	201	0,06%	181	0,05%	(20)	-0,04%	-0,01%
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	919	0,28%	815	0,21%	(104)	-0,19%	-0,07%
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	1 062	0,32%	254	0,07%	(808)	-1,48%	-0,26%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>71 505</b>	<b>21,60%</b>	<b>134 232</b>	<b>34,81%</b>	<b>62 727</b>	<b>114,76%</b>	<b>13,20%</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>259 467</b>	<b>78,40%</b>	<b>251 400</b>	<b>65,19%</b>	<b>(8 067)</b>	<b>-14,76%</b>	<b>-13,20%</b>
Kapitał podstawowy	11 870	3,59%	11 870	3,08%	-	0,00%	-0,51%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	193 802	58,56%	193 802	50,26%	-	0,00%	-8,30%
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	46	0,01%	5	0,00%	(41)	-0,08%	-0,01%
Zyski zatrzymane, w tym:	53 749	16,24%	45 723	11,86%	(8 026)	-14,68%	-4,38%
<b>wynik okresu bieżącego</b>	<b>8 026</b>	<b>2,42%</b>	<b>3 534</b>	<b>0,92%</b>	<b>(4 492)</b>	<b>-8,22%</b>	<b>-1,51%</b>

## Struktura aktywów i pasywów bilansu

Pozycja bilansu	stan na 31.12.2009 - koniec roku bieżącego	Struktura w %	stan na 31.12.2008 koniec roku poprzedniego	Struktura w %
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa obrotowe	107 983	32,63%	171 860	44,57%
Aktywa trwałe	222 989	67,37%	213 773	55,43%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>330 972</b>	<b>100,00%</b>	<b>385 633</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania krótkoterminowe	64 553	19,50%	121 564	31,52%

## 4.2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009	Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>	<b>208 625</b>	<b>267 417</b>
Koszt własny sprzedaży	131 505	189 968
<b>Zysk na sprzedaży brutto (marża)</b>	<b>77 120</b>	<b>77 449</b>
<i>rentowność</i>	37%	29%
Koszty administracji, marketingu i sprzedaży	64 518	72 114
Wynik na poz. przychodach / kosztach oper.	(248)	(539)
<b>EBIT</b>	<b>12 354</b>	<b>4 796</b>
<i>rentowność</i>	6%	2%
Wynik na operacjach finansowych	(1 841)	(619)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>10 513</b>	<b>4 177</b>
Podatek dochodowy	2 487	643
<b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</b>	<b>8 026</b>	<b>3 534</b>
<i>rentowność</i>	4%	1%
Zysk / strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk / strata netto za okres</b>	<b>8 026</b>	<b>3 534</b>
<i>rentowność</i>	4%	1%
Amortyzacja	5 206	5 329
<b>EBITDA</b>	<b>17 560</b>	<b>10 125</b>
<i>rentowność</i>	8%	4%

## 4.3 Rachunek przepływów pieniężnych

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009</i>	<i>Rok 2008 okres poprzedzający od 01.01.2008 do 31.12.2008</i>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto	10 513	4 177
Korekty razem	29 658	8 729
<b>Przeplýwy netto z działalności operacyjnej</b>	<b>40 171</b>	<b>12 906</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy	2 023	3 590
Wydatki	22 602	8 352
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(20 579)</b>	<b>(4 762)</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy	5 000	-
Wydatki	15 618	12 574
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(10 618)</b>	<b>(12 574)</b>
<b>Przeplýwy pieniężne netto razem</b>	<b>8 974</b>	<b>(4 430)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>8 974</b>	<b>(4 430)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>14 908</b>	<b>19 338</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>23 882</b>	<b>14 908</b>



## 4.4 Podstawowe wskaźniki finansowe

	2009	2008
<b>Rentowność majątku</b>		
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	2,43%	0,92%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>		
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	3,09%	1,41%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>		
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów	3,85%	1,32%
<b>Wskaźnik płynności I</b>		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,67	1,41
<b>Wskaźnik płynności II</b>		
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,55	1,34
<b>Stopa zadłużenia</b>		
<u>zobowiązania ogółem</u> pasywa ogółem	0,22	0,35
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>		
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedanych produktów	162	107
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	165	157

## 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 2010 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 produktów

Wyszczególnienie	Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009		Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2008 do 31.12.2008	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Serwis i Zarządzanie Infrastrukturą IT	29 120	14,0%	35 468	13,3%
Outsourcing IT,	49 200	23,6%	54 038	20,2%
Bezpieczeństwo IT i Ochrona Informacji,	39 102	18,7%	42 560	15,9%
Specjalne Systemy Bezpieczeństwa,	19 120	9,2%	17 501	6,5%
Systemy PKI i Autoryzacji,	21 500	10,3%	25 778	9,6%
Integracja i Konsulting,	40 462	19,4%	54 550	20,4%
Usługi Sieciowe,	6 195	3,0%	16 916	6,3%
Zarządzanie Wiedzą IT,	3 926	1,9%	20 607	7,7%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>208 625</b>	<b>100,0%</b>	<b>267 417</b>	<b>100%</b>

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

Wyszczególnienie	Rok 2009 okres bieżący od 01.01.2009 do 31.12.2009		Rok 2008 okres bieżący od 01.01.2008 do 31.12.2008	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Administracja (w tym służby mundurowe)	86 309	41,4%	89 131	33,3%
Telekomunikacja	17 992	8,6%	43 385	16,2%
Przemysł, Transport i Energetyka	23 488	11,3%	48 674	18,2%
Finanse i bankowość	15 304	7,3%	21 914	8,2%
Handel i usługi	7 734	3,7%	8 471	3,2%
Informatyczny	55 626	26,7%	52 719	19,7%
.....(inne znaczące).....	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe	2 172	1,0%	3 123	1,2%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>208 625</b>	<b>100,0%</b>	<b>267 417</b>	<b>100,0%</b>

W 2009 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 wycuciem biznesowym.

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

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

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

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

**Wykaz aktualnych polis ubezpieczeniowych spółki**

LP	Ubezpieczyciel	Nr polisy	Przedmiot ubezpieczenia	Ryzyko	Okres ubezpieczenia	suma ubezpieczenia/ tys. PLN	Uwagi
1	HESTIA	90100471042 5	Ubezpieczenia komunikacyjne	AC, OC	2010-01-30 do 2011-01-29	458	brak
2	AIG	0202001364	Grupowe Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków	NNW	2009-01-30 do 2010-01-29	40 000	brak
3	Allianz	000-10-430- 05871309	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej z włączeniem OC za produkt	odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa oraz OC za produkt	2010-01-30 do 2011-01-29	5 000	Współubezpieczeni: Big Vent S.A. Enigma SOI Sp. z o.o. Pacom Sp. z o.o. Safe Computing Sp. z o.o. CSS Beskidy Sp. z o.o. Meritum Sp. z o.o.
4	AIG PTU S.A.	202005242	Ubezpieczenia NNW – zagraniczne podróże służb	NNW	2009-05-01 do 2009-04-30	35 000	brak
5	AIG	2361000225	OC Członków Organów Spółek	Szkody poniesione przez wszystkich ubezpieczonych	2009-09-16 do 2010-09-15	8500	Współubezpieczeni: Big Vent S.A. Enigma SOI Sp. z o.o. Pacom Sp. z o.o. Safe Computing Sp. z o.o. CSS Beskidy Sp. z o.o. Meritum Sp. z o.o. Novitus S.A. TechLab2000 Sp. z o.o.
6	COMMERCIAL UNION	BCF 30021734445 2	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	Pożar, wypadek, rabunek, kradzież i inne	2010-01-01 do 2010-12-31	154 000	brak

**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,**

Comp S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 wchodziły następujące podmioty:

	udział Comp S.A. w kapitale	udział Comp S.A. w głosach
Pacomp Sp. z o. o.	100%	80%
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o. o.	100%	100%
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%

Spółka nie ponosiła w roku 2009 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.

W 2010 roku Spółka planuje dokonać inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (niefinansowe) i wartości niematerialne na poziomie blisko 5,07 mln. złotych oraz w prace badawczo-rozwojowe na poziomie blisko 4,05 mln. złotych.

W odniesieniu do inwestycji kapitałowych Spółka nie podjęła decyzji dotyczących inwestycji kapitałowych.

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

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

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

13 lipca 2009 r. Comp S.A. udzielił 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. udzielił 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 1 marca 2010 kwota łączna pożyczek 6 400 tys. zł została skonwertowana na kapitał zakładowy w spółce Safe Computing Sp. z o.o.

Ponadto Spółka udzielała pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych przeznaczonych na cele mieszkaniowe pracowników.

Stan należności z tytułu udzielonych pożyczek na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

stan na dzień 31-12-2009	kwota udzielonej pożyczki	kwota pozostała do spłaty na dzień bilansowy
<i>Pożyczki dla osób fizycznych</i>		
<b>pożyczki ze środków obrotowych firmy</b>	<b>555</b>	<b>311</b>
długoterminowe -	170	173
krótkoterminowe	385	138
<b>pożyczki ze środków ZFŚS</b>	<b>765</b>	<b>454</b>
<b>razem</b>	<b>1 320</b>	<b>765</b>
<i>Pożyczki dla firm</i>		
<b>długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>krótkoterminowe</b>	<b>7 400</b>	<b>6 609</b>
Safe Computing Sp. z o.o.	7 400	6 609
<b>razem</b>	<b>7 400</b>	<b>6 609</b>
<b>razem pożyczki</b>	<b>8 720</b>	<b>7 374</b>

**13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym 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 2009 Comp S.A. nie przeprowadzała emisji akcji ani innych papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2009.

**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. Spółka prowadzi inwestycje związane z rozwojem nowych produktów i kompetencji finansując je na bieżąco ze środków własnych.

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

W 2009 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 2009 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 nocy 9 dodatkowych not objaśniających, osoby te otrzymały w 2009 roku następujące wynagrodzenia, nagrody i korzyści.

Imię i Nazwisko	Spółka	kwota w tys. PLN	tytuł wypłaty
Jacek Papaj	Novitus S.A.	37	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki
Robert Tomaszewski	Novitus S.A.	255	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki
Andrzej Wawer	Novitus S.A.	335	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki

**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).**

Imię i nazwisko	Funkcja w Comp	Nazwa spółki	Liczba posiadanych akcji (udziałów)	Łączna wartość nominalna akcji/ udziałów (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
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%
Mieczysław Tarnowski	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Włodzimierz Hausner	Członek Rady Nadzorczej	Comp	750	1 875	0,02%	0,02%
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	Comp	1 000	2 500	0,02%	0,02%
Jacek Klimczak	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Ryszard Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Marcin Wierzbicki	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%
Tomasz Bajtyngier	Członek Zarządu	Comp	-	-	-	-
Andrzej Wawer	Członek Zarządu	Comp	900	2 250	0,02%	0,02%

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego (Skonsolidowany rozszerzony Raport kwartalny za 4 kwartał 2009 roku z dnia 26 lutego 2010 roku) nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

W dniu 1 marca 2010 roku Tomasz Bajtyngier złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki. W związku z tym aktualny na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego stan posiadania akcji (udziałów) Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja w Comp	Nazwa spółki	Liczba posiadanych akcji (udziałów)	Łączna wartość nominalna akcji/ udziałów (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
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%
Mieczysław Tarnowski	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Włodzimierz Hausner	Członek Rady Nadzorczej	Comp	750	1 875	0,02%	0,02%
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	Comp	1 000	2 500	0,02%	0,02%
Jacek Klimczak	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Ryszard Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej	Comp	-	-	-	-
Marcin Wierzbicki	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	0,01%	0,01%

**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 Grupy 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

Umowa z audytorem zawarta została 28 lipca 2009 roku dotyczy badanie sprawozdań finansowych za 2009 rok

Wynagrodzenie przedstawiają się następująco:

- Przegląd sprawozdania jednostkowego 40,5 tys. zł;
- Przegląd sprawozdania skonsolidowanego 18 tys. zł;
- Badanie sprawozdania jednostkowego 99 tys. zł;
- Badanie sprawozdania skonsolidowanego 40 tys. zł;

usługi ponadto Spółka korzystała ze szkoleń prowadzonych przez BDO. Łączna kwota wypłacona z tytułu udziału w szkoleniach wyniosła 13 tys. zł.

Za rok 2008 łączne wynagrodzenie za badanie i przegląd sprawozdań wynosiło 215 tys. zł.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2010	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2010	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2010	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2010	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

## Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2009 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. Zbiór ten stanowi Załącznik do uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku i jest publicznie dostępny na stronie internetowej <http://corp-gov.gpw.pl>

Spółka informowała o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego raportem bieżącym 8/2009 w dniu 1 lutego 2009 roku. Zgodnie z treścią tego raportu Spółka odstąpiła od stosowania w sposób trwały zasady IV.8, zgodnie z którą Walne Zgromadzenie lub Rada Nadzorcza powinny zapewnić aby podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego zmieniał się przynajmniej raz na siedem lat obrotowych. Sprawozdania finansowe Spółki są audytowane przez podmiot pełniący funkcję biegłego rewidenta w okresie dłuższym niż 7 lat, z tym że sukcesywnie dokonywana była zmiana biegłych rewidentów dokonujących badania.

Stosowanie zasady II.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w brzmieniu „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt.1.” nie było obowiązkowe w 2009 roku. Spółka posiada stronę internetową również w języku angielskim, jednak nie w pełnym zakresie opisanym w części II 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. O jej trwałym niestosowaniu w 2009 roku Spółka poinformowała raportem bieżącym numer 5/2009 z dnia 30 stycznia 2009 roku. 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 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

W 2009 roku Spółka nie stosowała w pełni zasady I.1. W 2009 roku odbyło się jedno Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Jego obrady nie były transmitowane z wykorzystaniem środków elektronicznego przekazu, nie były rejestrowane oraz ich przebieg za wyjątkiem treści, których upublicznienie wymagane jest przepisami prawa (w wypadku WZA Spółki z dnia 30 czerwca 2009 roku dotyczy to treści uchwał oraz listy akcjonariuszy obecnych na WZA i posiadających powyżej 5% głosów na tym WZA). 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, szczególnie po 3 sierpnia 2009 w związku ze zmianami w KSH.

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

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

interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności, nadużywaniu uprawnień przez uczestników Zgromadzenia i zapewnić respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przedstawiciele mediów mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu.

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

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

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

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

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

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

### **Opis zasad zmiany statutu Spółki**

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

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

§ 24. Ustęp 1 pkt 8 Statutu Spółki stanowi, iż do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności zmiana Statutu Spółki.

Stosownie do postanowienia Art. 415. § 1. Kodeksu Spółek Handlowych uchwała dotycząca (...) zmiany statutu, (...) zapada większością trzech czwartych głosów.

**Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych. W Spółce Akcjonariusze nie uchwalili Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności (Paragraf 24 Statutu Spółki):

- podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat,
- połączenie lub przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej i zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej,
- tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- wybór likwidatorów,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy.

Oprócz spraw wymienionych powyżej, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2010	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2010	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2010	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2010	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	