



**COMP**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

ul. Jutrzenki 116  
02-230 Warszawa

**Raport QSr1 2016**

Informacje zawarte w Raporcie za I kwartał 2016 r. zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Zarząd Spółki **Comp S.A.**  
podaje do wiadomości **Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej**  
zawierające skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
według **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**  
obejmujący okres od **01.01.2016 do 31.03.2016**  
w walucie: **PLN**

## SPIS TREŚCI

| <b>Pozycja</b>  | <b>Strona</b> |
|---|---------------|
| Wybrane dane finansowe  | 2             |
| Oświadczenie o zgodności z MSSF   | 4             |
| Oświadczenia osób działających w imieniu Comp S.A.  | 5             |
| <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>                              | 6             |
| Wprowadzenie do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego             | 6             |
| Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów                  | 21            |
| Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej   | 22            |
| Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym                                      | 25            |
| Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych  | 27            |
| Noty objaśniające do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego        | 29            |
| Informacje dotyczące segmentów działalności   | 53            |
| <b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>                                  | 58            |
| <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>                                 | 65            |
| Wprowadzenie do Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego                | 65            |
| Jednostkowe Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów                     | 71            |
| Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej  | 72            |
| Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym  | 75            |
| Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych   | 77            |
| Noty Objaśniające do Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Comp S.A. | 79            |

Prezentujemy Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

Sprawozdania zostały zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Spółki Comp S.A. w dniu 13 maja 2016 r.

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 1 stycznia 2016 r. – 31 marca 2016 r. i dane porównywalne za okres 1 stycznia 2015 r. – 31 marca 2015 r. w odniesieniu do pozycji Skonsolidowanego Sprawozdania z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów, Sprawozdania ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym i Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych oraz stan na 31 marca 2016 r. i stan porównywalnych danych na 31 grudnia 2015 r. dla pozycji bilansowych (Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej).

## Wybrane dane finansowe

| WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANEGO<br>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO               | w tys. zł   |   | w tys. EURO   |   |
|---|---|---|---|---|
|   | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
| I Przychody netto ze sprzedaży  | 92 118  | 142 468   | 21 148  | 34 339  |
| II Zysk (strata) z działalności operacyjnej                             | 806   | 16 667  | 185   | 4 017   |
| III Zysk (strata) brutto  | (1 377)   | 13 755  | (316)   | 3 315   |
| IV Zysk (strata) netto  | (3 243)   | 9 501   | (745)   | 2 290   |
| V Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | (3 407)   | 8 582   | (782)   | 2 069   |
| VI Całkowity dochód   | (3 532)   | 10 058  | (811)   | 2 424   |
| VII Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                | (62 010)  | (3 058)   | (14 236)  | (737)   |
| VIII Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej             | (10 560)  | (4 792)   | (2 424)   | (1 155)   |
| IX Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                  | 21 110  | 13 035  | 4 846   | 3 142   |
| X Przepływy pieniężne netto, razem                                      | (51 460)  | 5 185   | (11 814)  | 1 250   |
| XI Średnia ważona liczba akcji  | 4 848 009   | 5 002 632   | 4 848 009   | 5 002 632   |
| XII Rozwodniona średnia ważona liczba akcji                             | 4 848 009   | 5 002 632   | 4 848 009   | 5 002 632   |
| XIII Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł /EUR)                    | (0,70)  | 1,72  | (0,16)  | 0,41  |
| XIV Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)          | (0,70)  | 1,72  | (0,16)  | 0,41  |

| WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANEGO<br>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO           | w tys. zł             |                       | w tys. EURO           |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | stan na<br>31.03.2016 | stan na<br>31.12.2015 | stan na<br>31.03.2016 | stan na<br>31.12.2015 |
| XV Aktywa razem   | 748 228               | 845 484               | 175 295               | 198 401               |
| XVI Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                          | 302 857               | 396 561               | 70 953                | 93 057                |
| XVII Zobowiązania długoterminowe                                    | 133 692               | 135 302               | 31 321                | 31 750                |
| XVIII Zobowiązania krótkoterminowe                                  | 169 165               | 261 259               | 39 632                | 61 307                |
| XIX Kapitał własny  | 445 371               | 448 923               | 104 342               | 105 344               |
| XX Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 424 779               | 428 469               | 99 517                | 100 544               |
| XXI Kapitał podstawowy (akcyjny)                                    | 14 795                | 14 795                | 3 466                 | 3 472                 |
| XXII Liczba akcji   | 5 918 188             | 5 918 188             | 5 918 188             | 5 918 188             |
| XXIII Rozwodniona liczba akcji                                      | 5 918 188             | 5 918 188             | 5 918 188             | 5 918 188             |
| XXIV Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)                     | 75,25                 | 75,85                 | 17,63                 | 17,80                 |
| XXV Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)          | 75,25                 | 75,85                 | 17,63                 | 17,80                 |

| WYBRANE DANE JEDNOSTKOWEGO<br>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO          | w tys. zł   |   | w tys. EURO   |   |
|---|---|---|---|---|
|   | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
| I Przychody netto ze sprzedaży                                  | 61 520  | 99 300  | 14 123  | 23 934  |
| II Zysk (strata) z działalności operacyjnej                     | 1 473   | 11 774  | 338   | 2 838   |
| III Zysk (strata) brutto  | (311)   | 10 475  | (71)  | 2 525   |
| IV Zysk (strata) netto  | (1 507)   | 8 226   | (346)   | 1 983   |
| V Całkowity dochód  | (1 507)   | 8 203   | (346)   | 1 977   |
| VI Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | (58 251)  | 8 769   | (13 373)  | 2 114   |
| VII Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | (6 126)   | (978)   | (1 406)   | (236)   |
| VIII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | 23 955  | 8 207   | 5 499   | 1 978   |
| IX Przepływy pieniężne netto, razem                             | (40 422)  | 15 998  | (9 280)   | 3 856   |
| X Średnia ważona liczba akcji                                   | 4 848 009   | 5 002 632   | 4 848 009   | 5 002 632   |
| XI Rozwodniona średnia ważona liczba akcji                      | 4 848 009   | 5 002 632   | 4 848 009   | 5 002 632   |
| XII Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)              | (0,31)  | 1,64  | (0,07)  | 0,40  |
| XIII Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | (0,31)  | 1,64  | (0,07)  | 0,40  |

| WYBRANE DANE JEDNOSTKOWEGO<br>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO       | w tys. zł             |                       | w tys. EURO           |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | stan na<br>31.03.2016 | stan na<br>31.12.2015 | stan na<br>31.03.2016 | stan na<br>31.12.2015 |
| XIV Aktywa razem   | 613 362               | 689 765               | 143 698               | 161 860               |
| XV Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                    | 186 100               | 260 996               | 43 599                | 61 245                |
| XVI Zobowiązania długoterminowe                              | 94 582                | 95 138                | 22 159                | 22 325                |
| XVII Zobowiązania krótkoterminowe                            | 91 518                | 165 858               | 21 441                | 38 920                |
| XVIII Kapitał własny   | 427 262               | 428 769               | 100 099               | 100 615               |
| XIX Kapitał podstawowy (akcyjny)                             | 14 795                | 14 795                | 3 466                 | 3 472                 |
| XX Liczba akcji  | 5 918 188             | 5 918 188             | 5 918 188             | 5 918 188             |
| XXI Rozwodniona liczba akcji                                 | 5 918 188             | 5 918 188             | 5 918 188             | 5 918 188             |
| XXII Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)              | 72,19                 | 72,45                 | 16,91                 | 17,00                 |
| XXIII Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 72,19                 | 72,45                 | 16,91                 | 17,00                 |

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

Kurs EURO przyjęty do obliczania wybranych danych finansowych wynosi:

| Dane w zł  | okres bieżący                   | okres porównywalny              |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
|  | stan na 31.03.2016              | stan na 31.12.2015              |
| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych skonsolidowanych z pozycji od XV do XXI oraz danych jednostkowych z pozycji od XIV do XIX.   | 4,2684                          | 4,2615                          |
|  | <b>01.01.2016 do 31.03.2016</b> | <b>01.01.2015 do 31.03.2015</b> |
| Kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie - przyjęty do obliczenia danych skonsolidowanych z pozycji od I do X oraz danych jednostkowych z pozycji od I do IX. | 4,3559                          | 4,1489                          |

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2016 R.****Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe stanowiące integralną część prezentowanego Raportu zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych w rocznych sprawozdaniach finansowych Grupy i Spółki za rok 2015.

Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku, oraz dane porównywalne zgodnie z MSR 34 za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 marca 2016 r. z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

| Data       | Imię i nazwisko       | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------------|----------------------|--------|
| 13.05.2016 | Jacek Papaj           | Prezes Zarządu       |        |
| 13.05.2016 | Andrzej Olaf Wąsowski | Wiceprezes Zarządu   |        |
| 13.05.2016 | Krzysztof Morawski    | Wiceprezes Zarządu   |        |
| 13.05.2016 | Krzysztof Urbanowicz  | Wiceprezes Zarządu   |        |
| 13.05.2016 | Andrzej Wawer         | Członek Zarządu      |        |

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

Zarząd Comp S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe stanowiące integralną część prezentowanego Raportu wraz z danymi porównywalnymi sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że Sprawozdania te odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Comp S.A. Zarząd zgodnie potwierdza, że Kwartalne Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej Comp S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji finansowej w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

| Data       | Imię i nazwisko       | Funkcja            | Podpis |
|------------|-----------------------|--------------------|--------|
| 13.05.2016 | Jacek Papaj           | Prezes Zarządu     |        |
| 13.05.2016 | Andrzej Olaf Wąsowski | Wiceprezes Zarządu |        |
| 13.05.2016 | Krzysztof Morawski    | Wiceprezes Zarządu |        |
| 13.05.2016 | Krzysztof Urbanowicz  | Wiceprezes Zarządu |        |
| 13.05.2016 | Andrzej Wawer         | Członek Zarządu    |        |

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## ZA I KWARTAŁ 2016 R.

### Wprowadzenie do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

#### A) INFORMACJE OGÓLNE

##### INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

Spółka Comp S.A. („Spółka”) jest Jednostką Dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki - działalność przeważająca - 62.02.Z,
- produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych - 28.23.Z,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych- 33.13.Z,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania - 46.51.Z,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych - 46.66.Z,
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej - 61.10.Z,
- działalność związana z oprogramowaniem - 62.01.Z,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi - 62.03.Z,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych - 62.09.Z,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych - 95.11.Z.

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

- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (dział 26.20),
- produkcja sprzętu (tele) komunikacyjnego (dział 26.30),
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (dział 28.99),
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (dział 72.19),
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (dział 77.33),
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji (dział 85.59)
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (dział 46.52).

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

W okresie sprawozdawczym Spółka posiadała oddziały samobilansujące:

- Oddział Nowy Sącz, mieszczący się przy ul. Nawojowskiej 118 w Nowym Sączu,
- Oddział w Warszawie - IT, mieszczący się przy ul. Jutrzenki 116 w Warszawie.

Z dniem 1 stycznia 2016 r. zostało dokonane połączenie oddziałów: Centrum Usług oraz Centrum Technologii Sprzedaży, po połączeniu oddział otrzymał nazwę Oddział Nowy Sącz.

#### SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Skład osobowy Zarządu w dniu 31 marca 2016 r.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej w dniu 31 marca 2016 r.:

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

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

## KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

| <b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)</b> |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
|                                      | od daty nabycia |
| Prawo do dywidendy                   |                 |
| Akcje zwykłe                         | 5 918 188       |
| W tym akcje własne*                  | 456 640         |
| Ograniczenia praw do akcji           | -               |
| Liczba akcji razem                   | 5 918 188       |
| Kapitał zakładowy razem              | 14 795 470 zł   |
| Wartość nominalna 1 akcji            | 2,50 zł         |

\* akcje własne w posiadaniu Jednostki Dominującej.

Spółka Comp S.A. na dzień bilansowy jest w posiadaniu 456.640 szt. akcji własnych Spółki, co stanowi 7,72% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 456.640 głosów na WZA Spółki, co stanowi 7,72 % udziału w głosach na WZA Spółki oraz 0% w ogólnej liczbie głosów na WZA (z akcji własnych posiadanych przez Spółkę i jednostki zależne nie jest wykonywane prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki).

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

## STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO NA DZIEŃ BILANSOWY 31 MARCA 2016 ROKU WEDŁUG INFORMACJI PRZESŁANYCH DO SPÓŁKI PRZEZ AKCJONARIUSZY ORAZ INNYCH DOSTĘPNYCH PUBLICZNIE ŹRÓDEŁ.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu oraz na dzień jego publikacji wymienieni poniżej akcjonariusze posiadali według wiedzy Zarządu Spółki bezpośrednio, lub przez podmioty zależne, pakiety powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

**Akcjonariat Comp S.A. na dzień 31 marca 2016 roku - prezentacja ilości posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy akcji i głosów wynikających z posiadania tych akcji**



| Akcjonariusz                                  | Liczba akcji     | % ogólnej liczby akcji | liczba głosów na WZ | % głosów na WZ |
|---|------------------|------------------------|---------------------|----------------|
| Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*       | 1 136 279        | 19,20%                 | 1 136 279           | 19,20%         |
| MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A. | 877 807          | 14,83%                 | 877 807             | 14,83%         |
| Jacek Papaj**                                 | 817 811          | 13,82%                 | 817 811             | 13,82%         |
| ING OFE                                       | 426 427          | 7,21%                  | 426 427             | 7,21%          |
| Aviva OFE                                     | 297 860          | 5,03%                  | 297 860             | 5,03%          |
| Pozostali akcjonariusze                       | 2 362 004        | 39,91%                 | 2 362 004           | 39,91%         |
| <b>Łącznie</b>                                | <b>5 918 188</b> | <b>100,00%</b>         | <b>5 918 188</b>    | <b>100,00%</b> |

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

\*\*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

#### Stan akcjonariatu Comp S.A. na dzień 31 marca 2016 roku uwzględniający brak możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi.

| Akcjonariusz                                  | Liczba akcji     | % ogólnej liczby akcji | liczba głosów na WZ | % głosów na WZ |
|---|------------------|------------------------|---------------------|----------------|
| Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*       | 1 136 279        | 19,20%                 | 0                   | 0,00%          |
| MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A. | 877 807          | 14,83%                 | 877 807             | 18,36%         |
| Jacek Papaj**                                 | 817 811          | 13,82%                 | 817 811             | 17,10%         |
| ING OFE                                       | 426 427          | 7,21%                  | 426 427             | 8,92%          |
| Aviva OFE                                     | 297 860          | 5,03%                  | 297 860             | 6,23%          |
| Pozostali akcjonariusze                       | 2 362 004        | 39,91%                 | 2 362 004           | 49,39%         |
| <b>Łącznie</b>                                | <b>5 918 188</b> | <b>100,00%</b>         |                     | <b>100,00%</b> |

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

\*\*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

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

| Akcjonariusz                                  | Liczba akcji     | % ogólnej liczby akcji | liczba głosów na WZ | % głosów na WZ |
|---|------------------|------------------------|---------------------|----------------|
| Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*       | 1 136 279        | 19,20%                 | 1 136 279           | 19,20%         |
| MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A. | 864 987          | 14,62%                 | 864 987             | 14,62%         |
| Jacek Papaj**                                 | 817 811          | 13,82%                 | 817 811             | 13,82%         |
| ING OFE                                       | 500 000          | 8,45%                  | 500 000             | 8,45%          |
| ALTUS TFI S.A.                                | 304 690          | 5,15%                  | 304 690             | 5,15%          |
| Pozostali akcjonariusze                       | 2 294 421        | 38,77%                 | 2 294 421           | 38,77%         |
| <b>Łącznie</b>                                | <b>5 918 188</b> | <b>100,00%</b>         | <b>5 918 188</b>    | <b>100,00%</b> |

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

\*\*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

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

| Akcjonariusz                                  | Liczba akcji     | % ogólnej liczby akcji | liczba głosów na WZ | % głosów na WZ |
|---|------------------|------------------------|---------------------|----------------|
| Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*       | 1 136 279        | 19,20%                 | 0                   | 0%             |
| MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A. | 864 987          | 14,62%                 | 864 987             | 18,09%         |
| Jacek Papaj**                                 | 817 811          | 13,82%                 | 817 811             | 17,10%         |
| ING OFE                                       | 500 000          | 8,45%                  | 500 000             | 10,46%         |
| ALTUS TFI S.A.                                | 304 690          | 5,15%                  | 304 690             | 6,37%          |
| Pozostali akcjonariusze                       | 2 294 421        | 38,77%                 | 2 294 421           | 47,98%         |
| <b>Łącznie</b>                                | <b>5 918 188</b> | <b>100,00%</b>         | <b>4 781 909</b>    | <b>100,00%</b> |

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

\*\*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od publikacji ostatniego sprawozdania okresowego (Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2015 – raport bieżący nr 9/2016 z dnia 21 kwietnia 2016 r.) do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania podmiotów posiadających bezpośrednio, lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

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

- publikowanych w raportach rocznych o strukturze własnych aktywów opublikowanych przez Otwarte Fundusze Emerytalne jak i informacji uzyskanych od Powszechnych Towarzystw Emerytalnych,
- listy obecności Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.,
- obowiązku informacyjnym Akcjonariuszy, u których zaszły zmiany w ilości posiadanych akcji Spółki.

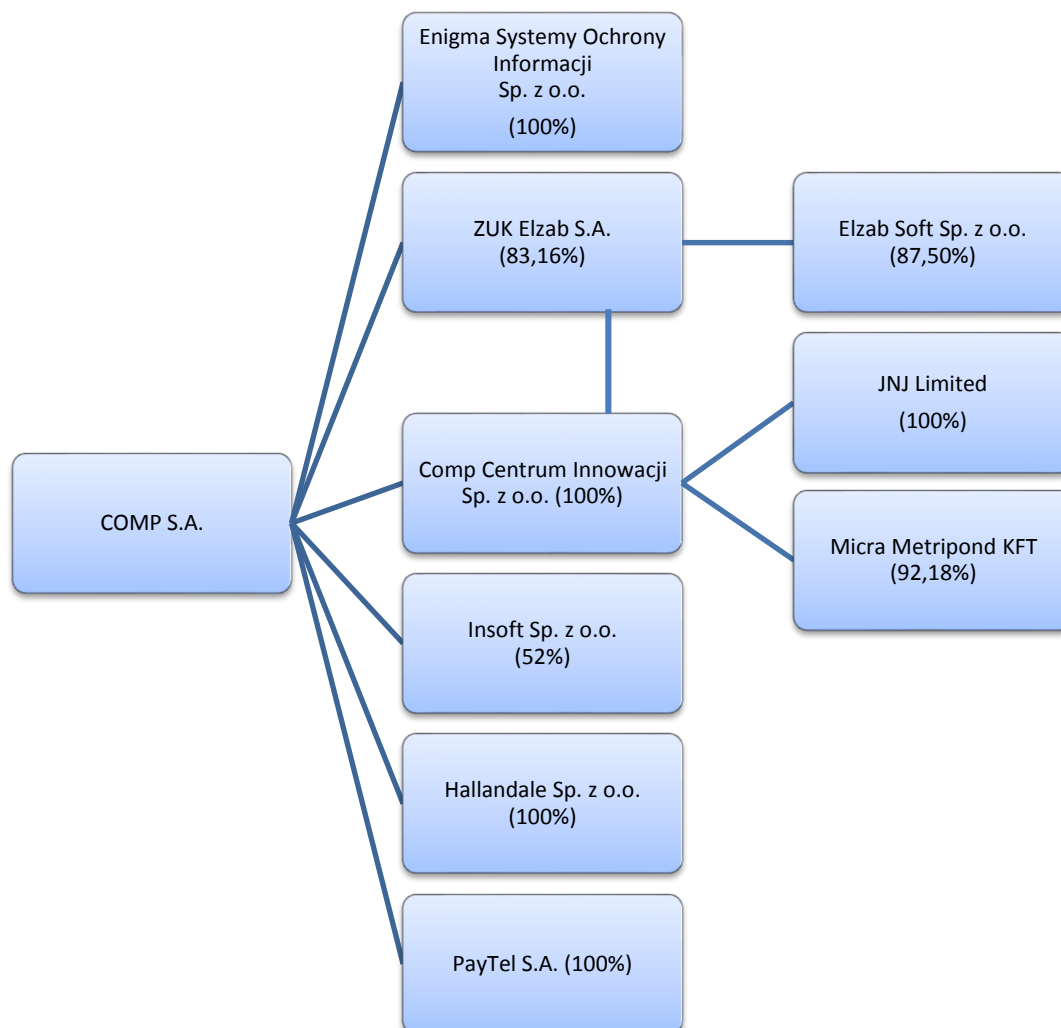
Żadna z akcji Spółki nie daje specjalnych uprawnień kontrolnych.

## POZOSTAŁE INFORMACJE

Ograniczeniu wykonywania praw z akcji zgodnie z zapisami art. 362 par. 4 i art. 364 par. 2 Ksh podlegają akcje własne Spółki Comp S.A. (456.640 sztuk) oraz akcje spółki Comp S.A. będące w posiadaniu spółki zależnej od Comp S.A. – Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (679.639 sztuk).

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

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

**B) INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ****Spółki w Grupie Kapitałowej Comp S.A. i udział podmiotów w kapitale - stan na 31 marca 2016 roku**

|  | udział procentowy Comp S.A.<br>w kapitale | Udział procentowy Comp S.A.<br>w głosach |
|--|---|--|
| Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. | 100,00                                    | 100,00                                   |
| Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.*           | 91,48 (50,28)                             | 91,48 (50,28)                            |
| JNJ Limited*                                 | 91,48 (50,28)                             | 91,48 (50,28)                            |
| Micra Metripond KFT*                         | 84,32 (46,35)                             | 84,32 (46,35)                            |
| Insoft Sp. z o.o.                            | 52,00                                     | 52,00                                    |
| Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A.**  | 75,89 (83,16)                             | 75,66 (82,87)                            |
| Elzab Soft Sp. z o.o.***                     | 72,77                                     | 72,51                                    |
| PayTel S.A.                                  | 100,00                                    | 100,00                                   |
| Hallandale Sp. z o.o.****                    | 100,00                                    | 100,00                                   |

\* w nawiasie prezentowany jest udział bezpośredni

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

\*\*\* prezentowany jest udział tylko pośredni

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

**Comp S.A.** jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której wg stanu na dzień 31 marca 2016 r. wchodziły następujące podmioty:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka ZUK Elzab S.A. sporządza sprawozdanie skonsolidowane, do którego włączona jest konsolidowana metoda pełną, spółka Elzab Soft Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

Według stanu na dzień bilansowy, pośredni i bezpośredni udział spółki Comp S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników w spółce zależnej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., wynosił 91,48%.

**Micra Metripond KFT (spółka bezpośrednio zależna od Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.)**

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

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

Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. posiada 92,18% udziału w spółce zależnej Micra Metripond KFT stanowiących 92,18% kapitału zakładowego oraz 92,18% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy, spółka Comp S.A. posiada 100 udziałów w spółce zależnej Hallandale Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 zł stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

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

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

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

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

W dniu 30 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy spółki PayTel S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 2.193.075 zł poprzez emisję 4.050 akcji imiennych zwykłych serii

J o wartości nominalnej 541,50 zł każda. Cena emisyjna, zgodnie z umową, została zapłacona 28 kwietnia 2016 r. Całą emisję objęła Jednostka Dominująca.

Na dzień bilansowy Comp S.A. posiada 59.866 sztuk akcji o wartości nominalnej 541,50 zł każda w spółce zależnej PayTel S.A. stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

| WYNIKI PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP S.A. ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY | I kwartał 2016 okres bieżący<br>od 01.01.2016 do 31.03.2016 |                             |                        |             |
|---|---|-----------------------------|------------------------|-------------|
|   | Sprzedaż  | Zysk (strata)<br>operacyjny | Zysk (strata)<br>netto | Amortyzacja |
| Comp S.A.   | 61 520  | 1 473                       | (1 507)                | 2 188       |
| <b>Podmioty zależne konsolidowane metodą pełną:</b>                 |   |                             |                        |             |
| Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.                        | 3 493   | (462)                       | (581)                  | 1 203       |
| Grupa Kapitałowa ZUK Elzab S.A.                                     | 21 538  | 2 626                       | 632                    | 1 211       |
| Insoft Sp. z o.o.   | 1 093   | 8                           | 7                      | 24          |
| Grupa Kapitałowa Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.                  | 7 845   | (1 760)                     | (2 034)                | 355         |
| Hallandale Sp. z o.o.   | 3   | (28)                        | (28)                   | -           |
| PayTel S.A.   | 4 589   | (1 130)                     | (984)                  | 785         |

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

| WYNIKI PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP S.A. ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY | I kwartał 2016 okres bieżący<br>od 01.01.2016 do 31.03.2016 |                             |                        |             |
|---|---|-----------------------------|------------------------|-------------|
|   | Sprzedaż  | Zysk (strata)<br>operacyjny | Zysk (strata)<br>netto | Amortyzacja |
| Comp S.A.   | 61 520  | 1 473                       | (1 507)                | 2 188       |
| <b>Podmioty zależne konsolidowane metodą pełną:</b>                 |   |                             |                        |             |
| Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.                        | 3 493   | (462)                       | (581)                  | 1 203       |
| Grupa Kapitałowa ZUK Elzab S.A.                                     | 21 538  | 2 626                       | 632                    | 1 211       |
| Insoft Sp. z o.o.   | 1 093   | 8                           | 7                      | 24          |
| Grupa Kapitałowa Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.                  | 7 845   | (1 760)                     | (2 034)                | 355         |
| Hallandale Sp. z o.o.   | 3   | (28)                        | (28)                   | -           |
| PayTel S.A.   | 4 589   | (1 295)                     | (1 110)                | 774         |

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

| INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE<br>UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH BEZPOŚREDNIO PODPORZĄDKOWANYCH COMP S.A. stan na dzień 31 marca 2016 r. |   |                                     |   |   |   |   |  |                               |  |  |  |  |
|---|---|-------------------------------------|---|---|---|---|--|-------------------------------|--|--|--|--|
| Lp.   | a   | b                                   | c   | d   | e   | f   | g  | h                             | i  | j  | k  | l  |
|   | nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej           | siedziba                            | przedmiot przedsiębiorstwa  | charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona) | zastosowana metoda konsolidacji/wyceny                      | data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu | wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | korekty aktualizujące wartość | jednostkowa wartość bilansowa udziałów (akcji) | procent posiadanego kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | wskazanie innej niż określona w lit, j) lub k) podstawy kontroli |
| 1   | Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.                  | ul. Jutrzenki 116 02-230 Warszawa   | Działalność w zakresie oprogramowania oraz produkcja urządzeń kryptograficznych   | jednostka zależna   | pełna   | 15.06.2005  | 58 601                                       | -                             | 58 601   | 100,00                                   | 100,00   | brak   |
| 2   | ZUK Elzab S.A. (Spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane) | ul. Kruczkowskiego 39 41-813 Zabrze | Projektowanie, produkcja i dystrybucja kas fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, urządzeń i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą | jednostka zależna   | pełna   | 14.04.2011  | 35 209                                       | -                             | 35 209   | 75,89 (83,16)*                           | 75,66  | brak   |
| 3   | Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.                             | ul. Jutrzenki 116 02-230 Warszawa   | Działalność w zakresie zarządzania innymi podmiotami (działalność holdingowa) oraz działalność w zakresie informatyki (produkcja sprzętu i oprogramowania)  | jednostka zależna   | pełna   | 06.12.2011  | 68 423                                       | -                             | 68 423   | 50,28                                    | 50,28  | brak   |
| 4   | Insoft Sp. z o.o.   | ul. Jasna 3A 31-227 Kraków          | Produkcja i wdrażanie oprogramowania wspomagającego działalność handlową  | jednostka zależna   | pełna   | 14.04.2011  | 2 956  | -                             | 2 956  | 52,00                                    | 52,00  | brak   |
| 5   | Hallandale Sp. z o.o.   | ul. Jutrzenki 118 02-230 Warszawa   | działalność w zakresie dystrybucji rozwiązań informatycznych klasy SIEM w zakresie bezpieczeństwa korporacyjnego  | jednostka zależna   | pełna (klasyfikowana jako aktywo przeznaczone do sprzedaży) | 29.09.2014  | 9 680  | -                             | 9 680  | 100,00                                   | 100,00   | brak   |
| 6   | PayTel S.A.   | ul. Jutrzenki 118 02-230 Warszawa   | Świadczenie specjalistycznych usług elektronicznych i finansowych   | jednostka zależna   | pełna   | 27.01.2012  | 21364  | -                             | 21 364   | 100,00                                   | 100,00   | brak   |
| <b>Razem:</b>   |   |                                     |   |   |   |   | <b>196 233</b>                               | -                             | <b>196 233</b>                                 |  |  |  |

\* pośrednio wraz z akcjami własnymi ZUK Elzab S.A.



**UDZIAŁY LUB AKCJE W PODMIOTACH ZALEŻNYCH COMP S.A.  
WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓLEK**

| Lp. | a<br>nazwa podmiotu  | b<br>kapitał własny jednostki |   |                     |                                     |                           |          |  | c<br>zobowiązania i rezerwy na<br>zobowiązania jednostki |                                     |                                      | d<br>należności jednostki |     | e<br>aktywa<br>jednostki,<br>razem | f<br>przychody<br>ze<br>sprzedaży | g<br>nieopłacono<br>na<br>przez<br>emitenta<br>wartość<br>udziałów<br>/ akcji w<br>jednostce | h<br>otrzymane lub<br>należne<br>dywidendy od<br>jednostki za<br>ostatni rok<br>obrotowy |   |
|-----|--|-------------------------------|---|---------------------|-------------------------------------|---------------------------|----------|--|--|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|-----|------------------------------------|-----------------------------------|--|--|---|
|     |  | kapitał<br>zakładowy          | należne<br>wpłaty na<br>kapitał<br>zakładowy<br>(wartość<br>ujemna) | kapitał<br>zapasowy | pozostały kapitał własny, w tym:    |                           |          | -<br>zobowiąza-<br>nia długo-<br>terminowe | -<br>zobowiąza-<br>nia krótko-<br>terminowe              | - należności<br>długo-<br>terminowe | - należności<br>krótko-<br>terminowe |                           |     |                                    |                                   |  |  |   |
|     |  |                               |   |                     | zysk (strata)<br>z lat<br>ubiegłych | zysk<br>(strata)<br>netto |          |  |  |                                     |                                      |                           |     |                                    |                                   |  |  |   |
| 1   | Enigma Systemy Ochrony<br>Informacji Sp. z o.o.            | 58 261                        | 25 719  | -                   | 28 059                              | 4 483                     | 5 046    | (581)                                      | 19 585   | 6 117                               | 13 468                               | 10 106                    | 559 | 9 547                              | 77 846                            | 3 493  | -  | - |
| 2   | ZUK Elzab S.A.<br>(dane skonsolidowane)                    | 80 007                        | 22 143  | -                   | 35 761                              | 22 103                    | 19 526   | 632  | 76 625   | 28 351                              | 48 274                               | 21 305                    | -   | 21 305                             | 156 632                           | 21 538   | -  | - |
| 3   | Comp Centrum Innowacji Sp.<br>z o.o. (dane skonsolidowane) | 118 875                       | 117 942   | -                   | 3 874                               | (2 941)                   | (2 689)  | (2 034)                                    | 68 194   | 1 705                               | 66 489                               | 16 521                    | 10  | 16 511                             | 187 069                           | 7 845  | -  | - |
| 4   | Insoft Sp. z o.o.  | 4 264                         | 50  | -                   | 3 539                               | 675                       | 668      | 7  | 714  | 424                                 | 290                                  | 550                       | -   | 550                                | 4 978                             | 1 093  | -  | - |
| 5   | Hallandale Sp. z o.o.                                      | 9 474                         | 10  | -                   | 9 663                               | (199)                     | (171)    | (28)                                       | 5  | -                                   | 5                                    | -                         | -   | -                                  | 9 479                             | 3  | -  | - |
| 6   | PayTel S.A.  | 3 796                         | 30 224  | -                   | -                                   | (26 428)                  | (25 444) | (984)                                      | 27 769   | 1 749                               | 26 020                               | 15 305                    | -   | 15 305                             | 31 565                            | 4 589  | -  | - |

## PODSTAWY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Grupa zastosowała dla niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej dla okresu bieżącego i porównywalnego.

### Zmiany do standardów i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016

Następujące zmiany do istniejących standardów i interpretacja opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2016:

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach, zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne, zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych, zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010 - 2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012 - 2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

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

### Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i zmian do standardów, które według stanu na dzień 29 kwietnia 2015 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (proces zatwierdzenia przez UE został bezterminowo wstrzymany),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

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

Grupa Kapitałowa nie dokonała jeszcze analizy wpływu standardów MSSF 15 i MSSF 9 na sprawozdanie finansowe.

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

### Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę Kapitałową w pierwszym półroczu nie uległy zmianom w stosunku do opisanych w sprawozdaniu za rok 2015, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe i wynik finansowy okresu w stosunku do okresów porównywalnych.

Opis przyjętych zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej Comp S.A. został zaprezentowany w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy za rok 2015 opublikowanym w dniu 21 kwietnia 2015 r. Zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej oraz spółek zależnych jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, która została zweryfikowana dla środków trwałych, wartości niematerialnych oraz instrumentów finansowych.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Comp S.A. i spółek Grupy Kapitałowej w niezmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości.

Dane finansowe są wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

Poniższe podmioty Grupy Kapitałowej:

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

prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Spółki Insoft Sp. z o.o., PayTel S.A. oraz Hallandale Sp. z o.o. prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Polskich Standardów Rachunkowości („PSR”) zdefiniowane przez Ustawę o rachunkowości („Ustawa”). Sprawozdania finansowe tych podmiotów sporządzane dla celów konsolidacji Grupy zawierają szereg korekt niezawartych w księgach rachunkowych, wprowadzonych w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych do

zgodności ze standardami i interpretacjami wydanymi przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet do Spraw Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Dla celów konsolidacji Spółki sporządzają Sprawozdania z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów w układzie kalkulacyjnym.

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

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej za I kwartał 2016 roku obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

## ZAKRES I METODA KONSOLIDACJI

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za I kwartał 2016 r. zastosowano metodę pełną konsolidacji w przypadku następujących podmiotów zależnych:

- Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.,
- Insoft Sp. z o.o.,
- ZUK Elzab S.A. (spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane),
- Elzab Soft Sp. z o.o. (spółka zależna od spółki ZUK Elzab S.A.),
- Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.,
- JNJ Limited (spółka zależna od Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.),
- Micra Metripod KFT (spółka zależna od Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.),
- PayTel S.A.,
- Hallandale Sp. z o.o.

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

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

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono wszystkie istotne:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli;
- wartość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą;
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze;
- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją;

- niezrealizowane z punktu widzenia Grupy Kapitałowej zyski lub straty powstałe na operacjach dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów;
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne Jednostce Dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

### **Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej**

W składzie Grupy Kapitałowej Comp S.A. nastąpiły poniższe zmiany.

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

Spółka Optimus IC Soft Sp. z o.o. od 1998 roku nie prowadziła działalności gospodarczej, o czym Spółka Comp S.A. informowała w raportach okresowych. Do dnia 31 grudnia 2015 r. nie został złożony wniosek o wpisanie Optimus IC Soft Sp. z o.o. do Krajowego Rejestru Sądowego.

Na mocy ustawy z dnia 20 sierpnia 1997, Spółka została uznana za wykreśloną z rejestru z dniem 1 stycznia 2016 r. tj. utraciła podmiotowość prawną i byt prawny.

Wartość należących do Comp S.A. udziałów w Optimus IC Soft Sp. z o.o. była objęta odpisem aktualizującym w pełnej wysokości, zatem zdarzenie to nie ma wpływu ani na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Comp S.A. ani na wartość bilansową aktywów.

#### ***TechLab 2000 Sp. z o.o. (spółka wyceniana metodą praw własności)***

W związku z wyrokiem Sądu Okręgowego w Warszawie z dn. 14 stycznia 2016 roku, Comp S.A. przestał być udziałowcem w spółce TechLab 2000 Sp. z o.o. Ze względu na ujęte już odpisy aktualizujące wartość udziałów i faktyczne wyłączenie z wyceny metodą praw własności, zdarzenie to nie ma wpływu na sprawozdania Grupy Kapitałowej Comp S.A.

## Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów

| TREŚĆ   | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
|---|---|---|
| <b><u>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</u></b>  |   |   |
| <b>A Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>92 118</b>   | <b>142 468</b>  |
| I Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów  | 29 121  | 38 940  |
| II Przychody ze sprzedaży produktów i usług   | 62 997  | 103 528   |
| <b>B Koszt własny sprzedaży</b>   | <b>64 742</b>   | <b>95 101</b>   |
| I Koszt własny sprzedaży towarów materiałów   | 24 607  | 30 920  |
| II Koszt własny sprzedaży produktów i usług   | 40 135  | 64 181  |
| <b>C Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>  | <b>27 376</b>   | <b>47 367</b>   |
| D Pozostałe przychody operacyjne  | 4 140   | 1 451   |
| I Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych   | 41  | 70  |
| II Inne przychody operacyjne  | 4 099   | 1 381   |
| E Koszty sprzedaży i dystrybucji  | 12 091  | 14 183  |
| F Koszty ogólnego zarządu   | 16 070  | 15 527  |
| G Pozostałe koszty operacyjne   | 2 549   | 2 441   |
| I Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych   | -   | -   |
| II Inne koszty operacyjne   | 2 549   | 2 441   |
| <b>H Zysk / (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)</b>   | <b>806</b>  | <b>16 667</b>   |
| I Przychody finansowe   | 1 464   | 363   |
| I Zysk ze sprzedaży inwestycji  | -   | -   |
| II Inne przychody finansowe   | 1 464   | 363   |
| J Koszty finansowe  | 3 647   | 3 275   |
| I Strata ze sprzedaży inwestycji  | -   | -   |
| II Inne koszty finansowe  | 3 647   | 3 275   |
| K. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych  | -   | -   |
| <b>L Zysk / (strata) brutto (H+I-J+K)</b>   | <b>(1 377)</b>  | <b>13 755</b>   |
| <b>M Podatek dochodowy</b>  | <b>1 866</b>  | <b>4 254</b>  |
| I Bieżący   | 201   | 2 745   |
| II Odroczone  | 1 665   | 1 509   |
| <b>N Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej (L-M)</b>  | <b>(3 243)</b>  | <b>9 501</b>  |
| <b><u>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</u></b>  |   |   |
| O Zysk / (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej   | -   | -   |
| <b>P Zysk / (strata) netto (N+O)</b>  | <b>(3 243)</b>  | <b>9 501</b>  |
| z tego  |   |   |
| Przypadający/a na udziałowców niekontrolujących   | 164   | 919   |
| Przypadający/a na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.  | (3 407)   | 8 582   |
| <b><u>Inne składniki całkowitego dochodu</u></b>  |   |   |
| <i>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>                                |   |   |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego  | 15  | (33)  |
| <i>które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</i> |   |   |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  | (304)   | 590   |
| <b>Q Inne składniki całkowitego dochodu razem</b>   | <b>(289)</b>  | <b>557</b>  |
| <b>R Całkowite dochody ogółem (P+Q)</b>   | <b>(3 532)</b>  | <b>10 058</b>   |
| z tego:   |   |   |
| Przypadający/e na udziałowców niekontrolujących   | 164   | 919   |
| Przypadający/e na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.  | (3 696)   | 9 139   |

|  |               |             |
|--|---------------|-------------|
| Zysk / (strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy Spółki Comp S.A. | (3 407)       | 8 582       |
| Średnia ważona liczba akcji  | 4 848 009     | 5 002 632   |
| <b>Zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)</b>                           | <b>(0,70)</b> | <b>1,72</b> |
| Rozwodniona średnia ważona liczba akcji                                | 4 848 009     | 5 002 632   |
| <b>Rozwodniony/a zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)</b>             | <b>(0,70)</b> | <b>1,72</b> |

## Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

| <b>AKTYWA</b>   | <i>stan na<br/>31.03.2016</i> | <i>stan na<br/>31.12.2015</i> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>748 228</b>                | <b>845 484</b>                |
| <b>A Aktywa trwałe</b>  | <b>484 476</b>                | <b>486 493</b>                |
| <b>I Rzeczowe aktywa trwałe</b>   | <b>63 391</b>                 | <b>62 652</b>                 |
| 1 Środki trwałe   | 56 170                        | 56 826                        |
| a) Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                            | 344                           | 344                           |
| b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                          | 22 187                        | 22 494                        |
| c) Urządzenia techniczne i maszyny  | 17 111                        | 17 579                        |
| d) Środki transportu  | 9 483                         | 9 366                         |
| e) Środki trwałe serwisowe  | 3 565                         | 3 276                         |
| f) Inne środki trwałe   | 3 480                         | 3 767                         |
| 2 Środki trwałe w budowie   | 7 221                         | 5 826                         |
| <b>II Wartości niematerialne</b>  | <b>399 742</b>                | <b>399 690</b>                |
| 1 Koszty prac rozwojowych   | 73 318                        | 73 185                        |
| - koszty zakończonych prac rozwojowych  | 28 892                        | 30 452                        |
| - koszty niezakończonych prac rozwojowych   | 44 426                        | 42 733                        |
| 2 Wartość firmy   | 239 622                       | 239 622                       |
| 3 Wartość firmy konsolidacji  | 35 442                        | 35 442                        |
| 4 Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:                   | 13 919                        | 14 609                        |
| - oprogramowanie komputerowe  | 12 258                        | 12 772                        |
| 5 Znaki firmowe   | 36 237                        | 36 237                        |
| 6 Inne wartości niematerialne   | 1 204                         | 595                           |
| <b>III Nieruchomości inwestycyjne</b>   | -                             | -                             |
| <b>IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności)</b> | -                             | -                             |
| <b>V Inwestycje w udziały i akcje</b>   | -                             | -                             |
| <b>VI Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                         | <b>5 227</b>                  | <b>6 416</b>                  |
| <b>VII Aktywa finansowe długoterminowe</b>  | <b>5 762</b>                  | <b>6 739</b>                  |
| 1 Pożyczki udzielone długoterminowo   | 691                           | 1 358                         |
| 2 Obligacje pożyczkowe  | -                             | -                             |
| 3 Środki pieniężne nie płynne   | 1 479                         | 1 789                         |
| 4 Pozostałe inwestycje  | 3 592                         | 3 592                         |
| <b>VIII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe</b>               | -                             | -                             |
| <b>IX Pozostałe należności długoterminowe</b>                                     | <b>679</b>                    | <b>632</b>                    |
| <b>X Umowy o budowę - część długoterminowa</b>                                    | <b>8 972</b>                  | <b>9 611</b>                  |
| <b>XI Pozostałe aktywa długoterminowe</b>   | <b>703</b>                    | <b>753</b>                    |
| <b>B Aktywa obrotowe</b>  | <b>263 752</b>                | <b>358 991</b>                |
| <b>I Zapasy</b>   | <b>52 830</b>                 | <b>54 490</b>                 |
| 1 Towary  | 15 083                        | 14 524                        |
| 2 Materiały   | 18 601                        | 22 611                        |
| 3 Produkty gotowe   | 11 109                        | 10 890                        |
| 4 Półprodukty i produkty w toku   | 8 037                         | 6 465                         |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| <b>II Należności handlowe</b>  | <b>100 083</b> | <b>157 664</b> |
| 1 Należności handlowe do 12 miesięcy   | 91 878         | 156 505        |
| 2 Należności handlowe powyżej 12 miesięcy  | 8 205          | 1 159          |
| <b>III Pozostałe należności krótkoterminowe</b>  | <b>18 025</b>  | <b>16 411</b>  |
| 1 Należności z tytułu sprzedaży składników niefinansowego majątku trwałego   | 26             | -              |
| 2 Kaucje, gwarancje i wadia  | 553            | 612            |
| 3 Należności z tytułu dywidend   | -              | -              |
| 4 Zaliczki przekazane  | 8 573          | 7 376          |
| 5 Pozostałe należności   | 8 873          | 8 423          |
| 6 Dochodzone na drodze sądowej i spornej   | -              | -              |
| <b>IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>V Umowy o budowę - część krótkoterminowa</b>  | <b>2 142</b>   | <b>2 916</b>   |
| <b>VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze</b>  | <b>24 595</b>  | <b>13 712</b>  |
| 1 Bieżące aktywa podatkowe (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych)   | 4 087          | 3 756          |
| 2 Pozostałe bieżące aktywa o podobnym charakterze (z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń) | 20 508         | 9 956          |
| <b>VII Aktywa finansowe krótkoterminowe</b>  | <b>15 537</b>  | <b>14 681</b>  |
| 1 Pożyczki krótkoterminowe   | 2 983          | 2 378          |
| 2 Obligacje pożyczkowe   | 12 550         | 12 303         |
| 3 Pochodne instrumenty finansowe   | 4              | -              |
| <b>VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe</b>   | <b>18 506</b>  | <b>15 595</b>  |
| 1 Rozliczenia międzyokresowe czynne  | 17 565         | 14 574         |
| 2 Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 941            | 1 021          |
| <b>IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b>   | <b>19 371</b>  | <b>70 831</b>  |
| 1 Środki pieniężne w banku i kasie   | 9 923          | 54 198         |
| 2 Lokaty krótkoterminowe (do 3 miesięcy)   | 9 429          | 16 596         |
| 3 Inne płynne aktywa pieniężne   | 19             | 37             |
| <b>X Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>  | <b>12 663</b>  | <b>12 691</b>  |
| 1 Rzeczowe aktywa trwałe Suchy Las   | 3 176          | 3 176          |
| 2 Aktywa Hallandale Sp. z o.o.   | 9 487          | 9 515          |

| <b>PASYWA</b>  | <i>stan na<br/>31.03.2016</i> | <i>stan na<br/>31.12.2015</i> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>748 228</b>                | <b>845 484</b>                |
| <b>A Kapitał własny</b>  | <b>445 371</b>                | <b>448 923</b>                |
| <b>I Kapitał podstawowy</b>  | <b>14 795</b>                 | <b>14 795</b>                 |
| <b>II Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną</b>      | <b>290 516</b>                | <b>290 516</b>                |
| <b>III Należne wpłaty na poczet kapitału</b>                                 | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      |
| <b>IV Akcje własne</b>   | <b>(80 885)</b>               | <b>(80 885)</b>               |
| <b>V Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</b>                             | <b>104</b>                    | <b>89</b>                     |
| <b>VI Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b>             | <b>1 252</b>                  | <b>1 556</b>                  |
| <b>VII Zyski zatrzymane</b>  | <b>198 997</b>                | <b>202 398</b>                |
| <b>VIII Kapitały udziałowców niekontrolujących</b>                           | <b>20 592</b>                 | <b>20 454</b>                 |
| <b>B Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>133 692</b>                | <b>135 302</b>                |
| <b>I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki</b>                           | <b>11 229</b>                 | <b>12 514</b>                 |
| 1 Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów                              | 10 234                        | 11 419                        |
| 2 Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek                              | 995                           | 1 095                         |
| <b>II Rezerwy długoterminowe</b>   | <b>2 166</b>                  | <b>3 447</b>                  |
| 1 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                                   | 986                           | 1 000                         |
| 2 Rezerwy na naprawy gwarancyjne   | 114                           | 130                           |
| 3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe  | 1 066                         | 2 317                         |
| <b>III Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                  | <b>4 287</b>                  | <b>3 803</b>                  |
| <b>IV Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>                              | <b>51</b>                     | <b>55</b>                     |
| <b>V Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego</b>           | <b>5 913</b>                  | <b>5 621</b>                  |
| <b>VI Zobowiązania finansowe długoterminowe (dłużne papiery wartościowe)</b> | <b>107 657</b>                | <b>107 382</b>                |



|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| <b>VII Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>                                  | <b>2 389</b>   | <b>2 480</b>   |
| <b>C Zobowiązania krótkoterminowe</b>   | <b>169 165</b> | <b>261 259</b> |
| <b>I Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki</b>                                   | <b>78 436</b>  | <b>53 110</b>  |
| 1 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów                                      | 78 038         | 52 712         |
| 2 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek                                      | 398            | 398            |
| <b>II Rezerwy krótkoterminowe</b>   | <b>14 779</b>  | <b>18 895</b>  |
| 1 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych  | 9 156          | 11 712         |
| 2 Rezerwy na naprawy gwarancyjne  | 4 824          | 4 795          |
| 3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe   | 799            | 2 388          |
| <b>III Zobowiązania handlowe</b>  | <b>38 335</b>  | <b>118 905</b> |
| 1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 12 miesięcy                | 37 790         | 118 247        |
| 2 Zaliczki otrzymane na dostawy w okresie spłaty do 12 miesięcy                       | 203            | 93             |
| 3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty powyżej 12 miesięcy           | 30             | 248            |
| 4 Zaliczki otrzymane na dostawy w okresie spłaty powyżej 12 miesięcy                  | 312            | 317            |
| <b>IV Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze</b>   | <b>5 934</b>   | <b>21 558</b>  |
| 1 Bieżące zobowiązania podatkowe (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych CIT)  | 223            | 909            |
| 2 Pozostałe zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze:        | 5 711          | 20 649         |
| a) z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych PIT                                | 741            | 1 299          |
| b) z tytułu podatku VAT   | 1 460          | 16 721         |
| c) zobowiązania do ZUS  | 3 038          | 2 599          |
| d) pozostałe zobowiązania publiczno-prawne  | 472            | 30             |
| <b>V Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego</b>                   | <b>3 284</b>   | <b>3 746</b>   |
| <b>VI Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe</b>                            | <b>3 567</b>   | <b>3 852</b>   |
| 1 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                        | 3 396          | 3 645          |
| 2 Pozostałe zobowiązania  | -              | 201            |
| 3 Fundusze wydzielone   | 171            | 6              |
| <b>VII Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     | <b>24 827</b>  | <b>41 190</b>  |
| 1 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń   | 268            | 260            |
| 2 Pozostałe zobowiązania  | 4 345          | 9 436          |
| 3 Rozliczenia międzyokresowe kosztów  | 18 326         | 29 309         |
| 4 Rozliczenia międzyokresowe przychodów   | 1 888          | 2 185          |
| <b>VIII Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b> | <b>3</b>       | <b>3</b>       |
| Wartość księgowa  | 445 371        | 448 923        |
| Liczba akcji  | 5 918 188      | 5 918 188      |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>   | <b>75,25</b>   | <b>75,85</b>   |
| Rozwodniona liczba akcji  | 5 918 188      | 5 918 188      |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>                             | <b>75,25</b>   | <b>75,85</b>   |

## Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym

| I kwartał 2016 okres bieżący<br>od 01.01.2016 do 31.03.2016 | Kapitał<br>podstawowy | Kapitał z<br>nadwyżki<br>wartości<br>emisyjnej<br>ponad wartość<br>nominalną | Akcje własne    | Kapitał<br>rezerwowý z<br>aktualizacji<br>wyceny | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia<br>jednostek<br>zagranicznych | Zyski<br>zatrzymane | Razem          | Kapitał<br>udziałowców<br>niekontrolujących | Kapitał własny<br>ogółem |
|---|-----------------------|--|-----------------|--|--|---------------------|----------------|---|--------------------------|
| <b>Stan na początek okresu (BO)</b>                         | <b>14 795</b>         | <b>290 516</b>   | <b>(80 885)</b> | <b>89</b>  | <b>1 556</b>   | <b>202 398</b>      | <b>428 469</b> | <b>20 454</b>                               | <b>448 923</b>           |
| <b>Zmiany z tytułu całkowitych dochodów</b>                 | -                     | -  | -               | <b>15</b>  | <b>(304)</b>   | <b>(3 407)</b>      | <b>(3 696)</b> | <b>164</b>                                  | <b>(3 532)</b>           |
| - zysk netto bieżącego okresu                               | -                     | -  | -               | -  | -  | (3 407)             | (3 407)        | 164   | (3 243)                  |
| - inne całkowite dochody                                    | -                     | -  | -               | 15   | (304)  | -                   | (289)          | -   | (289)                    |
| <b>Pozostałe zmiany kapitałów</b>                           | -                     | -  | -               | -  | -  | <b>6</b>            | <b>6</b>       | <b>(26)</b>                                 | <b>(20)</b>              |
| - pozostałe   | -                     | -  | -               | -  | -  | 6                   | 6              | (26)  | (20)                     |
| <b>Stan na koniec okresu (BZ)</b>                           | <b>14 795</b>         | <b>290 516</b>   | <b>(80 885)</b> | <b>104</b>                                       | <b>1 252</b>   | <b>198 997</b>      | <b>424 779</b> | <b>20 592</b>                               | <b>445 371</b>           |

Dane porównywalne:

| I kwartał 2015 okres porównywalny<br>od 01.01.2015 do 31.03.2015 | Kapitał<br>podstawowy | Kapitał z<br>nadwyżki<br>wartości<br>emisyjnej<br>ponad wartość<br>nominalną | Akcje własne    | Kapitał<br>rezerwowý z<br>aktualizacji<br>wyceny | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia<br>jednostek<br>zagranicznych | Zyski<br>zatrzymane | Razem          | Kapitał<br>udziałowców<br>niekontrolujących | Kapitał własny<br>ogółem |
|--|-----------------------|--|-----------------|--|--|---------------------|----------------|---|--------------------------|
| <b>Stan na początek okresu (BO)</b>                              | <b>14 795</b>         | <b>290 516</b>   | <b>(70 685)</b> | <b>127</b>                                       | <b>656</b>   | <b>184 626</b>      | <b>420 035</b> | <b>19 486</b>                               | <b>439 521</b>           |
| <b>Zmiany z tytułu całkowitych dochodów</b>                      | -                     | -  | -               | <b>(33)</b>                                      | <b>590</b>   | <b>7 942</b>        | <b>8 499</b>   | <b>1 559</b>                                | <b>10 058</b>            |
| - zysk netto bieżącego okresu                                    | -                     | -  | -               | -  | -  | 8 582               | 8 582          | 919   | 9 501                    |
| - inne całkowite dochody   | -                     | -  | -               | (33)   | 590  | (640)               | (83)           | 640   | 557                      |
| <b>Pozostałe zmiany kapitałów</b>                                | -                     | -  | -               | -  | -  | <b>16</b>           | <b>16</b>      | <b>6</b>                                    | <b>22</b>                |
| - przeszacowania majątku za lata ubiegłe                         | -                     | -  | -               | -  | -  | 27                  | 27             | -   | 27                       |
| - pozostałe  | -                     | -  | -               | -  | -  | (11)                | (11)           | 6   | (5)                      |
| <b>Stan na koniec okresu (BZ)</b>                                | <b>14 795</b>         | <b>290 516</b>   | <b>(70 685)</b> | <b>94</b>  | <b>1 246</b>   | <b>192 584</b>      | <b>428 550</b> | <b>21 051</b>                               | <b>449 601</b>           |

| <b>rok 2015 okres porównywalny<br/>od 01.01.2015 do 31.12.2015</b> | <i>Kapitał<br/>podstawowy</i> | <i>Kapitał z<br/>nadwyżki<br/>wartości<br/>emisyjnej<br/>ponad wartość<br/>nominalną</i> | <i>Akcje własne</i> | <i>Kapitał<br/>rezerwowý z<br/>aktualizacji<br/>wyceny</i> | <i>Różnice<br/>kursowe z<br/>przeliczenia<br/>jednostek<br/>zagranicznych</i> | <i>Zyski<br/>zatrzymane</i> | <i>Razem</i>    | <i>Kapitał<br/>udziałowców<br/>niekontrolujących</i> | <i>Kapitał własny<br/>ogółem</i> |
|--|-------------------------------|--|---------------------|--|---|-----------------------------|-----------------|--|----------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu (BO)</b>                                | <b>14 795</b>                 | <b>290 516</b>   | <b>(70 685)</b>     | <b>127</b>   | <b>656</b>  | <b>184 626</b>              | <b>420 035</b>  | <b>19 486</b>  | <b>439 521</b>                   |
| <b>Zmiany z tytułu całkowitych dochodów</b>                        | -                             | -  | -                   | <b>1</b>   | <b>900</b>  | <b>24 423</b>               | <b>25 324</b>   | <b>2 172</b>   | <b>27 496</b>                    |
| - zysk netto bieżącego okresu                                      | -                             | -  | -                   | -  | -   | 24 423                      | 24 423          | 2 172  | 26 595                           |
| - inne całkowite dochody   | -                             | -  | -                   | 1  | 900   | -                           | 901             | -  | 901                              |
| <b>Pozostałe zmiany kapitałów</b>                                  | -                             | -  | <b>(10 200)</b>     | <b>(39)</b>  | -   | <b>(6 651)</b>              | <b>(16 890)</b> | <b>(1 204)</b>                                       | <b>(18 094)</b>                  |
| - nabycie akcji własnych   | -                             | -  | (10 200)            | -  | -   | -                           | (10 200)        | -  | (10 200)                         |
| - przeszacowania majątku za lata ubiegłe                           | -                             | -  | -                   | -  | -   | 28                          | 28              | -  | 28                               |
| - sprzedaży i likwidacji przeszacowanych środków trwałych          | -                             | -  | -                   | (28)   | -   | -                           | (28)            | -  | (28)                             |
| - wypłata dywidendy  | -                             | -  | -                   | -  | -   | (5 237)                     | (5 237)         | (2 431)  | (7 668)                          |
| - aktualizacji wyceny przeszacowanych środków trwałych             | -                             | -  | -                   | (11)   | -   | -                           | (11)            | -  | (11)                             |
| - pozostałe  | -                             | -  | -                   | -  | -   | (1 442)                     | (1 442)         | 1 227  | (215)                            |
| <b>Stan na koniec okresu (BZ)</b>                                  | <b>14 795</b>                 | <b>290 516</b>   | <b>(80 885)</b>     | <b>89</b>  | <b>1 556</b>  | <b>202 398</b>              | <b>428 469</b>  | <b>20 454</b>  | <b>448 923</b>                   |

## Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

| TREŚĆ   | <i>I kwartał 2016<br/>okres bieżący<br/>od 01.01.2016<br/>do 31.03.2016</i> | <i>I kwartał 2015<br/>okres<br/>porównywalny<br/>od 01.01.2015<br/>do 31.03.2015</i> |
|---|---|--|
| <b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z<br/>DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>   |   |  |
| <b>I Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>  | <b>(3 243)</b>  | <b>9 501</b>   |
| <b>II Korekty razem</b>   | <b>(58 767)</b>   | <b>(12 559)</b>  |
| 1 Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych oraz będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych | -   | -  |
| 2 Amortyzacja   | 5 595   | 5 129  |
| 3 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  | 113   | 73   |
| 4 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 1 378   | 1 103  |
| 5 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | -   | (74)   |
| 6 Zmiana stanu rezerw   | (5 140)   | (3 764)  |
| 7 Zmiana stanu zapasów  | 1 673   | (4 237)  |
| 8 Zmiana stanu należności   | 44 122  | 42 778   |
| 9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z za wyjątkiem pożyczek i kredytów   | (96 223)  | (40 478)   |
| 10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | (13 952)  | (13 150)   |
| 11 Podatek odroczoney   | 1 665   | 1 509  |
| 12 Podatek bieżący wykazany w Sprawozdaniu z Zysków i Strat i Innych Całkowitych Dochodów                                     | 201   | 2 745  |
| 13 Podatek zapłacony  | 352   | (4 222)  |
| 14 Inne korekty z działalności operacyjnej  | 1 449   | 29   |
| <b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>  | <b>(62 010)</b>   | <b>(3 058)</b>   |
| <b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z<br/>DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>   |   |  |
| <b>I Wpływy</b>   | <b>512</b>  | <b>460</b>   |
| 1 Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 99  | 135  |
| 2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne   | -   | -  |
| 3 Z aktywów finansowych   | 413   | 325  |
| - zbycie aktywów finansowych  | -   | -  |
| - dywidendy i udziały w zyskach   | -   | -  |
| - spłata udzielonych pożyczek   | 91  | 230  |
| - odsetki   | 12  | 95   |
| - inne wpływy z aktywów finansowych   | 310   | -  |
| 4 Inne wpływy inwestycyjne  | -   | -  |
| <b>II Wydatki</b>   | <b>11 072</b>   | <b>5 252</b>   |
| 1 Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | 5 836   | 4 138  |
| 2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne  | 2   | 101  |
| 3 Na aktywa finansowe   | 5 234   | 1 013  |
| - nabycie aktywów finansowych   | 5 234   | 133  |
| - udzielone pożyczki  | -   | 880  |
| 4 Inne wydatki inwestycyjne   | -   | -  |
| <b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>  | <b>(10 560)</b>   | <b>(4 792)</b>   |

**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z  
DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**

|  |                 |               |
|--|-----------------|---------------|
| <b>I Wpływy</b>  | <b>29 431</b>   | <b>19 917</b> |
| 1 Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -               | -             |
| 2 Kredyty i pożyczki   | 29 431          | 19 917        |
| 3 Emisja dłużnych papierów wartościowych   | -               | -             |
| 4 Inne wpływy finansowe  | -               | -             |
| <b>II Wydatki</b>  | <b>8 321</b>    | <b>6 882</b>  |
| 1 Nabycie udziałów (akcji) własnych  | -               | -             |
| 2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli  | -               | -             |
| 3 Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                  | -               | -             |
| 4 Spłaty kredytów i pożyczek   | 5 308           | 4 430         |
| 5 Wykup dłużnych papierów wartościowych  | -               | -             |
| 6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych   | -               | -             |
| 7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  | 1 143           | 714           |
| 8 Odsetki  | 1 819           | 1 736         |
| 9 Inne wydatki finansowe   | 51              | 2             |
| <b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                      | <b>21 110</b>   | <b>13 035</b> |
| <b>D Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>  | <b>(51 460)</b> | <b>5 185</b>  |
| <b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>  | <b>(51 460)</b> | <b>5 185</b>  |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   | -               | -             |
| <b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>70 831</b>   | <b>38 186</b> |
| <b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym</b>  | <b>19 371</b>   | <b>43 371</b> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania   | -               | -             |

## Noty objaśniające do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

### ZMIANY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH.

#### Zmiana wartości środków trwałych (wg grup rodzajowych)

| <i>I kwartał 2016 okres bieżący<br/>od 01.01.2016 do 31.03.2016</i>          | <i>- grunty ( w tym<br/>prawo<br/>użytkowania<br/>wieczystego<br/>gruntu)</i> | <i>- budynki, lokale<br/>i obiekty<br/>inżynierii<br/>lądowej i wodnej</i> | <i>- urządzenia<br/>techniczne i<br/>maszyny</i> | <i>- środki<br/>transportu</i> | <i>- środki trwałe<br/>serwisowe</i> | <i>- inne środki<br/>trwałe</i> | <i>Środki trwałe,<br/>razem</i> |
|--|---|--|--|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>1 Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>                  | <b>344</b>  | <b>29 261</b>  | <b>44 726</b>                                    | <b>15 402</b>                  | <b>9 318</b>                         | <b>10 892</b>                   | <b>109 943</b>                  |
| <b>2 Zwiększenia</b>   | -   | <b>26</b>  | <b>771</b>                                       | <b>982</b>                     | <b>719</b>                           | <b>63</b>                       | <b>2 561</b>                    |
| a) Zakup   | -   | 24   | 480  | 17                             | 251                                  | 63                              | 835                             |
| b) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów                                  | -   | -  | 291  | -                              | 468                                  | -                               | 759                             |
| c) Modernizacja  | -   | 2  | -  | -                              | -                                    | -                               | 2                               |
| d) Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego                          | -   | -  | -  | 965                            | -                                    | -                               | 965                             |
| <b>3 Zmniejszenia</b>  | -   | <b>1</b>   | <b>141</b>                                       | <b>786</b>                     | <b>788</b>                           | <b>3</b>                        | <b>1 719</b>                    |
| a) Sprzedaż  | -   | -  | 140  | 243                            | -                                    | 2                               | 385                             |
| b) Likwidacja  | -   | -  | -  | -                              | 772                                  | 1                               | 773                             |
| c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów                                 | -   | -  | -  | -                              | 16                                   | -                               | 16                              |
| d) Rozliczenie umów leasingu   | -   | -  | -  | 543                            | -                                    | -                               | 543                             |
| e) Pozostałe   | -   | 1  | 1  | -                              | -                                    | -                               | 2                               |
| <b>4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>                    | <b>344</b>  | <b>29 286</b>  | <b>45 356</b>                                    | <b>15 598</b>                  | <b>9 249</b>                         | <b>10 952</b>                   | <b>110 785</b>                  |
| <b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>              | -   | <b>6 767</b>   | <b>27 147</b>                                    | <b>6 001</b>                   | <b>6 042</b>                         | <b>7 125</b>                    | <b>53 082</b>                   |
| <b>6 Zwiększenie</b>   | -   | <b>332</b>   | <b>1 233</b>                                     | <b>672</b>                     | <b>382</b>                           | <b>351</b>                      | <b>2 970</b>                    |
| a) Amortyzacja za okres (odpis bieżący)                                      | -   | 332  | 1 233  | 671                            | 382                                  | 351                             | 2 969                           |
| b) Inne / Przemieszczenia z innych pozycji aktywów                           | -   | -  | -  | 1                              | -                                    | -                               | 1                               |
| <b>7 Zmniejszenie</b>  | -   | -  | <b>135</b>                                       | <b>595</b>                     | <b>740</b>                           | <b>4</b>                        | <b>1 474</b>                    |
| a) Sprzedaż  | -   | -  | 134  | 192                            | -                                    | 2                               | 328                             |
| b) Likwidacja  | -   | -  | -  | -                              | 731                                  | 1                               | 732                             |
| c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów                                 | -   | -  | -  | -                              | 9                                    | -                               | 9                               |
| d) Rozliczenie umów leasingu   | -   | -  | -  | 403                            | -                                    | -                               | 403                             |
| e) Pozostałe   | -   | -  | 1  | -                              | -                                    | 1                               | 2                               |
| <b>8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                | -   | <b>7 099</b>   | <b>28 245</b>                                    | <b>6 078</b>                   | <b>5 684</b>                         | <b>7 472</b>                    | <b>54 578</b>                   |
| <b>9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>          | -   | -  | -  | <b>35</b>                      | -                                    | -                               | <b>35</b>                       |
| <b>10 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości )</b> | -   | -  | -  | <b>2</b>                       | -                                    | -                               | <b>2</b>                        |
| <b>11 Zmniejszenie</b>   | -   | -  | -  | -                              | -                                    | -                               | -                               |
| <b>12 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>           | -   | -  | -  | <b>37</b>                      | -                                    | -                               | <b>37</b>                       |
| <b>13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>                    | <b>344</b>  | <b>22 187</b>  | <b>17 111</b>                                    | <b>9 483</b>                   | <b>3 565</b>                         | <b>3 480</b>                    | <b>56 170</b>                   |

Dane porównywalne:

| <i>I kwartał 2015 okres porównywalny<br/>od 01.01.2015 do 31.03.2015</i>    | <i>- grunty ( w tym<br/>prawo<br/>użytkowania<br/>wieczystego<br/>gruntu)</i> | <i>- budynki, lokale<br/>i obiekty<br/>inżynierii<br/>lądowej i<br/>wodnej</i> | <i>- urządzenia<br/>techniczne i<br/>maszyny</i> | <i>- środki<br/>transportu</i> | <i>- środki trwale<br/>serwisowe</i> | <i>- inne środki<br/>trwale</i> | <i>Środki trwale,<br/>razem</i> |
|---|---|--|--|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>1 Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>                 | <b>344</b>  | <b>25 797</b>  | <b>39 278</b>                                    | <b>12 661</b>                  | <b>7 764</b>                         | <b>10 278</b>                   | <b>96 122</b>                   |
| <b>2 Zwiększenia</b>  | -   | <b>11</b>  | <b>1 843</b>                                     | <b>1 007</b>                   | <b>304</b>                           | <b>72</b>                       | <b>3 237</b>                    |
| a) Zakup  | -   | 1  | 1 332  | 46                             | 155                                  | 72                              | 1 606                           |
| b) Przyjęcie z inwestycji   | -   | -  | 1  | -                              | -                                    | -                               | 1                               |
| c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów                                 | -   | -  | 12   | -                              | 146                                  | -                               | 158                             |
| d) Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego                         | -   | -  | 497  | 956                            | -                                    | -                               | 1 453                           |
| e) Korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia                           | -   | 10   | -  | 4                              | -                                    | -                               | 14                              |
| f) Pozostałe  | -   | -  | 1  | 1                              | 3                                    | -                               | 5                               |
| <b>3 Zmniejszenia</b>   | -   | -  | <b>19</b>  | <b>633</b>                     | <b>544</b>                           | <b>7</b>                        | <b>1 203</b>                    |
| a) Sprzedaż   | -   | -  | 19   | 298                            | -                                    | 5                               | 322                             |
| b) Likwidacja   | -   | -  | -  | -                              | 228                                  | 2                               | 230                             |
| c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów                                | -   | -  | -  | -                              | 316                                  | -                               | 316                             |
| d) Rozliczenie umów leasingu  | -   | -  | -  | 335                            | -                                    | -                               | 335                             |
| <b>4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>                   | <b>344</b>  | <b>25 808</b>  | <b>41 102</b>                                    | <b>13 035</b>                  | <b>7 524</b>                         | <b>10 343</b>                   | <b>98 156</b>                   |
| <b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>             | -   | <b>5 470</b>   | <b>24 945</b>                                    | <b>4 576</b>                   | <b>5 337</b>                         | <b>5 838</b>                    | <b>46 166</b>                   |
| <b>6 Zwiększenie</b>  | -   | <b>324</b>   | <b>1 051</b>                                     | <b>690</b>                     | <b>284</b>                           | <b>386</b>                      | <b>2 735</b>                    |
| a) Amortyzacja za okres (odpis bieżący)                                     | -   | 323  | 1 051  | 665                            | 281                                  | 386                             | 2 706                           |
| b) Korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia                           | -   | 1  | -  | 3                              | -                                    | -                               | 4                               |
| c) Inne / Przemieszczenia z innych pozycji aktywów                          | -   | -  | -  | 22                             | 3                                    | -                               | 25                              |
| <b>7 Zmniejszenie</b>   | -   | -  | <b>16</b>  | <b>415</b>                     | <b>525</b>                           | <b>5</b>                        | <b>961</b>                      |
| a) Sprzedaż   | -   | -  | 16   | 260                            | -                                    | 5                               | 281                             |
| b) Likwidacja   | -   | -  | -  | -                              | 224                                  | -                               | 224                             |
| c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów                                | -   | -  | -  | -                              | 301                                  | -                               | 301                             |
| d) Rozliczenie umów leasingu  | -   | -  | -  | 155                            | -                                    | -                               | 155                             |
| <b>8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>               | -   | <b>5 794</b>   | <b>25 980</b>                                    | <b>4 851</b>                   | <b>5 096</b>                         | <b>6 219</b>                    | <b>47 940</b>                   |
| <b>9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>         | -   | -  | <b>3</b>   | <b>25</b>                      | -                                    | -                               | <b>28</b>                       |
| <b>10 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)</b> | -   | -  | -  | <b>3</b>                       | -                                    | -                               | <b>3</b>                        |
| <b>11 Zmniejszenie</b>  | -   | -  | -  | -                              | -                                    | -                               | -                               |
| <b>12 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>          | -   | -  | <b>3</b>   | <b>28</b>                      | -                                    | -                               | <b>31</b>                       |
| <b>13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>                   | <b>344</b>  | <b>20 014</b>  | <b>15 119</b>                                    | <b>8 156</b>                   | <b>2 428</b>                         | <b>4 124</b>                    | <b>50 185</b>                   |

**Zmiana wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)**

| <i>I kwartał 2016 okres bieżący<br/>od 01.01.2016 do 31.03.2016</i>        | <i>a</i>  |  | <i>b</i>             | <i>c</i>                                | <i>d</i>   |  | <i>e</i>             | <i>f</i>                               | <b>Wartości<br/>niematerialne,<br/>razem</b> |
|--|---|--|----------------------|---|--|--|----------------------|--|--|
|  | <i>koszty<br/>zakończonych<br/>prac<br/>rozwojowych</i> | <i>koszty<br/>niezakończonych<br/>prac<br/>rozwojowych</i> | <i>wartość firmy</i> | <i>wartość firmy<br/>z konsolidacji</i> | <i>patenty,<br/>licencje i<br/>podobne<br/>wartości,</i> | <i>- w tym:<br/>oprogramowanie<br/>komputerowe</i> | <i>znaki firmowe</i> | <i>inne wartości<br/>niematerialne</i> |  |
| <b>1 Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>        | <b>51 179</b>   | <b>42 734</b>  | <b>239 622</b>       | <b>35 442</b>                           | <b>36 029</b>  | <b>30 085</b>                                      | <b>36 237</b>        | <b>6 107</b>                           | <b>447 350</b>                               |
| <b>2 Zwiększenia</b>   | -   | <b>3 163</b>   | -                    | -                                       | <b>356</b>   | <b>354</b>   | -                    | <b>629</b>                             | <b>4 148</b>                                 |
| a) Zakupy  | -   | 1 102  | -                    | -                                       | 356  | 354  | -                    | 629                                    | 2 087  |
| b) Wytworzenie   | -   | 2 061  | -                    | -                                       | -  | -  | -                    | -                                      | 2 061  |
| <b>3 Zmniejszenia</b>  | -   | <b>1 470</b>   | -                    | -                                       | <b>1</b>   | -  | -                    | -                                      | <b>1 471</b>                                 |
| a) Sprzedaż  | -   | 74   | -                    | -                                       | -  | -  | -                    | -                                      | 74   |
| c) Całkowite umorzenie   | -   | 1 396  | -                    | -                                       | -  | -  | -                    | -                                      | 1 396  |
| c) Pozostałe   | -   | -  | -                    | -                                       | 1  | -  | -                    | -                                      | 1  |
| <b>4 Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>          | <b>51 179</b>   | <b>44 427</b>  | <b>239 622</b>       | <b>35 442</b>                           | <b>36 384</b>  | <b>30 439</b>                                      | <b>36 237</b>        | <b>6 736</b>                           | <b>450 027</b>                               |
| <b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>            | <b>20 727</b>   | <b>1</b>   | -                    | -                                       | <b>21 420</b>  | <b>17 313</b>                                      | -                    | <b>5 512</b>                           | <b>47 660</b>                                |
| <b>6 Zmiany umorzenia w okresie</b>  | <b>1 560</b>  | -  | -                    | -                                       | <b>1 045</b>   | <b>868</b>   | -                    | <b>20</b>                              | <b>2 625</b>                                 |
| a) Odpis bieżący   | 1 560   | -  | -                    | -                                       | 1 046  | 868  | -                    | 20                                     | 2 626  |
| b) Pozostałe   | -   | -  | -                    | -                                       | (1)  | -  | -                    | -                                      | (1)  |
| <b>7 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>              | <b>22 287</b>   | <b>1</b>   | -                    | -                                       | <b>22 465</b>  | <b>18 181</b>                                      | -                    | <b>5 532</b>                           | <b>50 285</b>                                |
| <b>8 Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>                | -   | -  | -                    | -                                       | -  | -  | -                    | -                                      | -  |
| <b>9 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)</b> | -   | -  | -                    | -                                       | -  | -  | -                    | -                                      | -  |
| <b>10 Zmniejszenie</b>   | -   | -  | -                    | -                                       | -  | -  | -                    | -                                      | -  |
| <b>11 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>         | -   | -  | -                    | -                                       | -  | -  | -                    | -                                      | -  |
| <b>12 Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>          | <b>28 892</b>   | <b>44 426</b>  | <b>239 622</b>       | <b>35 442</b>                           | <b>13 919</b>  | <b>12 258</b>                                      | <b>36 237</b>        | <b>1 204</b>                           | <b>399 742</b>                               |



Dane porównywalne:

| I kwartał 2015 okres porównywalny<br>od 01.01.2015 do 31.03.2015           | a   |  | b              | c                               | d  |   | e             | f                              | Wartości<br>niematerialne,<br>razem |
|--|---|--|----------------|---------------------------------|--|---|---------------|--------------------------------|-------------------------------------|
|  | koszty<br>zakończonych<br>prac<br>rozwojowych | koszty<br>niezakończonych<br>prac<br>rozwojowych | wartość firmy  | wartość firmy<br>z konsolidacji | patenty,<br>licencje i<br>podobne<br>wartości, | - w tym:<br>oprogramowanie<br>komputerowe | znaki firmowe | inne wartości<br>niematerialne |                                     |
| <b>1 Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>        | <b>46 666</b>                                 | <b>35 400</b>                                    | <b>227 008</b> | <b>48 056</b>                   | <b>34 901</b>                                  | <b>29 073</b>                             | <b>36 237</b> | <b>5 933</b>                   | <b>434 201</b>                      |
| <b>2 Zwiększenia</b>   | <b>403</b>                                    | <b>2 778</b>                                     | <b>12 614</b>  | -                               | <b>283</b>                                     | <b>207</b>                                | -             | <b>1</b>                       | <b>16 079</b>                       |
| a) Zakupy  | -   | 961  | -              | -                               | 283  | 207                                       | -             | 1                              | 1 245                               |
| b) Wytworzenie   | -   | 1 817  | -              | -                               | -  | -   | -             | -                              | 1 817                               |
| c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów                                | 403   | -  | -              | -                               | -  | -   | -             | -                              | 403                                 |
| f) Pozostałe   | -   | -  | 12 614         | -                               | -  | -   | -             | -                              | 12 614                              |
| <b>3 Zmniejszenia</b>  | -   | <b>428</b>                                       | -              | <b>12 614</b>                   | <b>49</b>                                      | <b>49</b>                                 | -             | -                              | <b>13 091</b>                       |
| a) Sprzedaż  | -   | 10   | -              | -                               | -  | -   | -             | -                              | 10                                  |
| b) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów                               | -   | 403  | -              | -                               | -  | -   | -             | -                              | 403                                 |
| e) Korekta z tytułu różnic kursowych z tytułu przeliczenia                 | -   | -  | -              | -                               | 1  | 1   | -             | -                              | 1                                   |
| g) Pozostałe   | -   | 15   | -              | 12 614                          | 48   | 48  | -             | -                              | 12 677                              |
| <b>4 Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>          | <b>47 069</b>                                 | <b>37 750</b>                                    | <b>239 622</b> | <b>35 442</b>                   | <b>35 135</b>                                  | <b>29 231</b>                             | <b>36 237</b> | <b>5 934</b>                   | <b>437 189</b>                      |
| <b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>            | <b>19 942</b>                                 | <b>1</b>   | -              | -                               | <b>17 576</b>                                  | <b>14 245</b>                             | -             | <b>5 131</b>                   | <b>42 650</b>                       |
| <b>6 Zmiany umorzenia w okresie</b>  | <b>1 305</b>                                  | -  | -              | -                               | <b>958</b>                                     | <b>750</b>                                | -             | <b>109</b>                     | <b>2 372</b>                        |
| a) Odpis bieżący   | 1 305   | -  | -              | -                               | 1 006  | 798                                       | -             | 109                            | 2 420                               |
| f) Pozostałe   | -   | -  | -              | -                               | (48)   | (48)                                      | -             | -                              | (48)                                |
| <b>7 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>              | <b>21 247</b>                                 | <b>1</b>   | -              | -                               | <b>18 534</b>                                  | <b>14 995</b>                             | -             | <b>5 240</b>                   | <b>45 022</b>                       |
| <b>8 Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>                | -   | -  | -              | -                               | -  | -   | -             | -                              | -                                   |
| <b>9 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)</b> | -   | -  | -              | -                               | -  | -   | -             | -                              | -                                   |
| <b>10 Zmniejszenie</b>   | -   | -  | -              | -                               | -  | -   | -             | -                              | -                                   |
| <b>11 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>         | -   | -  | -              | -                               | -  | -   | -             | -                              | -                                   |
| <b>12 Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>          | <b>25 822</b>                                 | <b>37 749</b>                                    | <b>239 622</b> | <b>35 442</b>                   | <b>16 601</b>                                  | <b>14 236</b>                             | <b>36 237</b> | <b>694</b>                     | <b>392 167</b>                      |

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA**

| <b>WARTOŚĆ FIRMY</b>  | <i>stan na 31.03.2016</i> | <i>stan na 31.12.2015</i> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>SEGMENT IT</b>   | <b>99 814</b>             | <b>99 814</b>             |
| Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.  | 33 171                    | 33 171                    |
| Wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu jednostkowym Comp S.A.  | 66 643                    | 66 643                    |
| <b>SEGMENT RETAIL</b>   | <b>175 250</b>            | <b>175 250</b>            |
| Wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu jednostkowym Comp S.A.  | 98 911                    | 98 911                    |
| Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (wcześniej SCO Retail Sp. z o.o.)                                     | 12 614                    | 12 614                    |
| Wartość firmy na nabyciu Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. | 7 104                     | 7 104                     |
| Wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.*                              | 54 350                    | 54 350                    |
| PayTel S.A.   | 2 271                     | 2 271                     |
| <b>Razem</b>  | <b>275 064</b>            | <b>275 064</b>            |

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

W sprawozdawczym okresie nie wystąpiły zmiany w wartości firmy.

Szczegółowe rozliczenie nabycia poszczególnych spółek i wyliczenia wartości firmy znajdują się w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Rocznych Grupy Kapitałowej Comp S.A. za lata 2007 – 2015.

| <b>ZNAKI FIRMOWE</b>            | <i>stan na 31.03.2016</i> | <i>stan na 31.12.2015</i> |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>SEGMENT RETAIL</b>           |                           |                           |
| Nabycie znaku Novitus S.A.      | 19 104                    | 19 104                    |
| Nabycie znaku ZUK Elzab S.A.    | 13 358                    | 13 358                    |
| Nabycie znaku Insoft Sp. z o.o. | 3 775                     | 3 775                     |
| <b>Razem</b>                    | <b>36 237</b>             | <b>36 237</b>             |

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

| <b>KOSZTY NIEZAKOŃCZONYCH PRAC ROZWOJOWYCH</b>       | <i>stan na 31.03.2016</i> | <i>stan na 31.12.2015</i> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Segment IT   | 12 180                    | 11 111                    |
| Segment Retail                                       | 32 246                    | 31 622                    |
| <b>Koszty niezakończonych prac rozwojowych razem</b> | <b>44 426</b>             | <b>42 733</b>             |

**Testy na utratę wartości**

Na dzień 31 grudnia 2015 przeprowadzone zostały testy pod kątem ewentualnej utraty wartości aktywów obejmujących wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania dla ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne wykazanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej. W wyniku przeprowadzonych analiz nie stwierdzono utraty wartości aktywów.

Na dzień 31 marca 2016 r. nie nastąpiły żadne istotne zmiany w sytuacji finansowej tych ośrodków, które nakazywałyby korektę założeń przyjętych do modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych, będącą podstawą analizy testów na utratę wartości.

**AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

| TREŚĆ  | stan na 31.03.2016 | stan na 31.12.2015 |
|--|--------------------|--------------------|
| 1 Rzeczowe aktywa trwale Suchy Las             | 3 176              | 3 176              |
| a) Grunty                                      | 443                | 443                |
| b) Budynki i budowle                           | 2 733              | 2 733              |
| 2 Aktywa związane z Hallandale Sp. z o.o.      | 9 487              | 9 515              |
| <b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem</b> | <b>12 663</b>      | <b>12 691</b>      |

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE SUCHY LAS**

ZUK Elzab S.A. posiada nieruchomość w Suchym Lesie, która jest dostępna do natychmiastowej sprzedaży i spełnia wszystkie przesłanki MSSF 5 do dalszej klasyfikacji tego aktywa w tej pozycji. Intencją Zarządu ZUK Elzab S.A. jest sprzedaż tej nieruchomości i Zarząd Spółki ZUK Elzab S.A. aktywnie poszukuje nabywców dla tego aktywa.

Mimo upływu rocznego okresu od momentu zakwalifikowania nieruchomości, jako aktywa przeznaczonego do sprzedaży, nie nastąpiła jego sprzedaż, m.in. z braku oferty na nabycie po oczekiwanej przez spółkę cenie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUK Elzab S.A. w dniu 26 czerwca 2011 r. dokonało zmiany postanowień Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 stycznia 2008 r., wyrażającej zgodę na sprzedaż nieruchomości, zmieniając graniczną cenę sprzedaży z kwoty 5.756 tys. zł do kwoty 3.135 tys. zł.

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

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

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

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

Spółka Hallandale Sp. z o.o. jest przeznaczona do sprzedaży. Są prowadzone działania mające na celu zbycie tej spółki.

| AKTYWA HALLANDALE SP. Z O.O.  | stan na 31.03.2016 | stan na 31.12.2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>9 479</b>       | <b>9 507</b>       |
| <b>A Aktywa trwale</b>  | -                  | -                  |
| <b>B Aktywa obrotowe</b>  | <b>9 479</b>       | <b>9 507</b>       |
| Zapasy  | 9 321              | 9 321              |
| Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze             | 7                  | 6                  |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe  | 2                  | 2                  |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych                        | 149                | 178                |
| <b>PASYWA HALLANDALE SP. Z O.O. (Z WYŁĄCZENIEM KAPITAŁÓW WŁASNYCH)</b>    |                    |                    |
| <b>Pasywa razem (z wyłączeniem Kapitałów Własnych)</b>                    | <b>5</b>           | <b>5</b>           |
| <b>A Zobowiązania długoterminowe</b>                                      | -                  | -                  |
| <b>B Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     | <b>5</b>           | <b>5</b>           |
| Zobowiązania handlowe   | 2                  | 2                  |
| Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze | 3                  | 3                  |

**INSTRUMENTY FINANSOWE****Kategorie i klasy aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**

Nie wystąpiły istotne zmiany w klasyfikacji aktywów i zobowiązań finansowych oraz w metodzie ich wyceny w stosunku do skonsolidowanego sprawozdania rocznego za rok 2015.

| Kategorie i klasy aktywów finansowych   | stan na<br>31.03.2016 | stan na<br>31.12.2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b> | <b>3 384</b>          | <b>3 380</b>          |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe                             | 4                     | -                     |
| Akcje notowane  | 3 380                 | 3 380                 |
| <b>Pożyczki i należności</b>  | <b>126 864</b>        | <b>183 816</b>        |
| Pożyczki udzielone  | 3 674                 | 3 736                 |
| Należności handlowe   | 100 083               | 157 664               |
| Pozostałe należności  | 10 557                | 10 113                |
| Obligacje   | 12 550                | 12 303                |
| <b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>                     | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>                                   | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>Środki pieniężne</b>   | <b>20 850</b>         | <b>72 620</b>         |
| Środki pieniężne zastrzeżone  | 1 482                 | 1 789                 |
| Lokaty  | 9 429                 | 16 596                |
| Pozostałe środki pieniężne  | 9 939                 | 54 235                |
| <b>Razem aktywa finansowe</b>   | <b>151 098</b>        | <b>259 816</b>        |

| Kategorie i klasy zobowiązań finansowych  | stan na<br>31.03.2016 | stan na<br>31.12.2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b> | <b>-</b>              | <b>201</b>            |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe                                   | -                     | 201                   |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>                      | <b>252 131</b>        | <b>314 004</b>        |
| Kredyty bankowe i pożyczki  | 89 665                | 65 624                |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji  | 111 053               | 111 027               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  | 9 197                 | 9 367                 |
| Zobowiązania handlowe   | 37 820                | 118 495               |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 4 396                 | 9 491                 |
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b>   | <b>252 131</b>        | <b>314 205</b>        |

**Ustalenie wartości godziwej**

stan na 31.03.2016

| Aktywa finansowe                                    | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Hierarchia wartości godziwej |          |          |
|---|------------------|-----------------|------------------------------|----------|----------|
|   |                  |                 | Poziom 1                     | Poziom 2 | Poziom 3 |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe | 4                | 4               | -                            | 4        | -        |
| Akcje notowane                                      | 3 380            | 3 380           | -                            | 3 380    | -        |
| Zobowiązania finansowe                              | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Hierarchia wartości godziwej |          |          |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe | -                | -               | -                            | -        | -        |

stan na 31.12.2015

| Aktywa finansowe                                    | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Hierarchia wartości godziwej |          |          |
|---|------------------|-----------------|------------------------------|----------|----------|
|   |                  |                 | Poziom 1                     | Poziom 2 | Poziom 3 |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe | -                | -               | -                            | -        | -        |
| Akcje notowane                                      | 3 380            | 3 380           | -                            | 3 380    | -        |
| Zobowiązania finansowe                              | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Hierarchia wartości godziwej |          |          |
|   |                  |                 | Poziom 1                     | Poziom 2 | Poziom 3 |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe | 201              | 201             | -                            | 201      | -        |

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

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

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

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, zobowiązania z tytułu emisji obligacji oraz należności z tytułu pożyczek wyceniane są do wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy zastosowaniu stóp dyskontowych obliczonych na podstawie rynkowych stóp procentowych według stanu na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku na bazie kwotowań 1-miesięcznych i 3-miesięcznych powiększonych o marże właściwe dla poszczególnych instrumentów finansowych.

Aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy są akcje spółki notowanej o wartości bilansowej 3.380 tys. zł na dzień 31 marca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku. W związku z tym, że Comp S.A. posiada opcję PUT, a Spółka Com.Investment Sp. z o.o. posiada opcję CALL, wycena akcji oparta jest na szacowaniu wartości instrumentu wbudowanego (Poziom 2).

Aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy są również instrumenty pochodne – terminowe kontrakty walutowe typu forward o wartości bilansowej na dzień 31 marca 2016 roku równej 4 tys. zł. Wartość nominalna nierozliczonych kontraktów terminowych na dzień bilansowy 31 marca 2016 roku wynosiła 599 tys. zł. Termin zapadalności transakcji przypada na II kwartał 2016 roku.

W I kwartale 2016 roku Grupa zawierała kontrakty walutowe typu forward w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z realizowanymi umowami sprzedaży na rynku węgierskim, umowami zakupu oraz spłatą pożyczki w walutach obcych.

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

**WPLYW INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW I KAPITAŁ WŁASNY**

| <i>I kwartał 2016 okres bieżący<br/>od 01.01.2016 do 31.03.2016</i>                   | <i>Przychody<br/>/(koszty) z<br/>tytułu odsetek ( w tym z tyt.<br/>wyceny wg<br/>zamortyzowan<br/>ego kosztu)</i> | <i>(Utworzenie)<br/>/odwrócenie<br/>odpisów<br/>aktualizujący<br/>ch</i> | <i>Zyski/(straty) z<br/>tytułu wyceny<br/>do wartości<br/>godziwej i<br/>zyski(straty) z<br/>realizacji</i> | <i>Zyski/(straty) z<br/>tytułu<br/>sprzedaży<br/>instrumentów</i> | <i>Dodatnie/<br/>(ujemne) saldo<br/>różnic<br/>kursowych</i> | <i>Inne przychody<br/>/(koszty)<br/>finansowe</i> | <i>Zyski/(straty) z<br/>tytułu wyceny<br/>odniesione w<br/>kapitały</i> | <i>Razem</i>   |
|---|---|--|---|---|--|---|---|----------------|
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>       | -   | -  | <b>8</b>  | -   | -  | -   | -   | <b>8</b>       |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe                                   | -   | -  | 8   | -   | -  | -   | -   | 8              |
| Akcje notowane  | -   | -  | -   | -   | -  | -   | -   | -              |
| <b>Pożyczki i należności</b>  | <b>289</b>  | <b>(24)</b>  | -   | -   | <b>345</b>   | <b>(37)</b>                                       | -   | <b>573</b>     |
| Pożyczki udzielone  | 37  | -  | -   | -   | -  | -   | -   | 37             |
| Należności handlowe i pozostałe należności  | 5   | (24)   | -   | -   | 345  | (37)  | -   | 289            |
| Obligacje   | 247   | -  | -   | -   | -  | -   | -   | 247            |
| <b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>                           | -   | -  | -   | -   | -  | -   | -   | -              |
| Weksle  | -   | -  | -   | -   | -  | -   | -   | -              |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>   | -   | -  | -   | -   | -  | -   | -   | -              |
| <b>Środki pieniężne</b>   | <b>18</b>   | -  | -   | -   | <b>11</b>  | <b>2</b>  | -   | <b>31</b>      |
| Środki pieniężne zastrzeżone i lokaty   | 16  | -  | -   | -   | (48)   | 2   | -   | (30)           |
| Pozostałe środki pieniężne  | 2   | -  | -   | -   | 59   | -   | -   | 61             |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b> | -   | -  | <b>161</b>  | -   | -  | -   | -   | <b>161</b>     |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe                                   | -   | -  | 161   | -   | -  | -   | -   | 161            |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>                      | <b>(1 794)</b>  | -  | -   | -   | <b>(966)</b>   | <b>(199)</b>                                      | -   | <b>(2 959)</b> |
| Kredyty bankowe   | (468)   | -  | -   | -   | -  | (50)  | -   | (518)          |
| Pożyczki uzyskane   | (13)  | -  | -   | -   | -  | -   | -   | (13)           |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji  | (1 219)   | -  | -   | -   | -  | (151)   | -   | (1 370)        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  | (92)  | -  | -   | -   | (22)   | -   | -   | (114)          |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania  | (2)   | -  | -   | -   | (944)  | 2   | -   | (944)          |

Dane porównywalne:

| <i>I kwartał 2015 okres porównywalny<br/>od 01.01.2015 do 31.03.2015</i>              | <i>Przychody<br/>/(koszty) z<br/>tytułu odsetek ( w tym z tyt.<br/>wyceny wg<br/>zamortyzowan<br/>ego kosztu)</i> | <i>(Utworzenie)<br/>/odwrócenie<br/>odpisów<br/>aktualizujący<br/>ch</i> | <i>Zyski/(straty) z<br/>tytułu wyceny<br/>do wartości<br/>godziwej i<br/>zyski(straty) z<br/>realizacji</i> | <i>Zyski/(straty) z<br/>tytułu<br/>sprzedaży<br/>instrumentów</i> | <i>Dodatnie/<br/>(ujemne) saldo<br/>różnic<br/>kursowych</i> | <i>Inne przychody<br/>/(koszty)<br/>finansowe</i> | <i>Zyski/(straty) z<br/>tytułu wyceny<br/>odniesione w<br/>kapitały</i> | <i>Razem</i>   |
|---|---|--|---|---|--|---|---|----------------|
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>       | -   | -  | -   | -   | -  | -   | -   | -              |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe                                   | -   | -  | -   | -   | -  | -   | -   | -              |
| Akcje notowane  | -   | -  | -   | -   | -  | -   | -   | -              |
| <b>Pożyczki i należności</b>  | <b>253</b>  | <b>51</b>  | -   | -   | <b>155</b>   | <b>(54)</b>                                       | -   | <b>405</b>     |
| Pożyczki udzielone  | 96  | -  | -   | -   | -  | -   | -   | 96             |
| Należności handlowe i pozostałe należności  | 133   | 51   | -   | -   | 155  | (54)  | -   | 285            |
| Obligacje   | 24  | -  | -   | -   | -  | -   | -   | 24             |
| <b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>                           | -   | -  | -   | -   | -  | -   | -   | -              |
| Weksle  | -   | -  | -   | -   | -  | -   | -   | -              |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>   | -   | -  | -   | -   | -  | -   | -   | -              |
| <b>Środki pieniężne</b>   | <b>35</b>   | -  | -   | -   | <b>90</b>  | -   | -   | <b>125</b>     |
| Środki pieniężne zastrzeżone i lokaty   | 35  | -  | -   | -   | (238)  | -   | -   | (203)          |
| Pozostałe środki pieniężne  | -   | -  | -   | -   | 328  | -   | -   | 328            |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b> | -   | -  | <b>(20)</b>   | -   | -  | -   | -   | <b>(20)</b>    |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe                                   | -   | -  | (20)  | -   | -  | -   | -   | (20)           |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>                      | <b>(1 199)</b>  | -  | -   | -   | <b>(1 897)</b>   | <b>(269)</b>                                      | -   | <b>(3 365)</b> |
| Kredyty bankowe   | (746)   | -  | -   | -   | -  | (166)   | -   | (912)          |
| Pożyczki uzyskane   | -   | -  | -   | -   | 12   | -   | -   | 12             |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji  | (365)   | -  | -   | -   | -  | (79)  | -   | (444)          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  | (85)  | -  | -   | -   | 1  | -   | -   | (84)           |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania  | (3)   | -  | -   | -   | (1 910)  | (24)  | -   | (1 937)        |

## ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI

### Obligacje Comp S.A.

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

W dniach 28 stycznia przypadła termin płatności III raty odsetek od obligacji wyemitowanych 28 lipca 2014 r. Kwota zapłaconych odsetek wyniosła 742 tys. zł.

W dniu 30 czerwca 2015 r. trybie emisji niepublicznej, Jednostka Dominująca wyemitowała kolejną emisję 50.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej jednej obligacji równej 1.000 zł i o łącznej wartości nominalnej 50 milionów zł. Termin wykupu przedmiotowych obligacji przypada na dni 29 czerwca 2018 r., 28 czerwca 2019 r. i 30 czerwca 2020 r. (odpowiednio 100, 200 i 700 zł z każdej obligacji), zaś wypłata odsetek następować będzie półrocznie zaczynając od 30 grudnia 2015r. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych.

| L.p. | Seria           | Data emisji/objęcia | Termin wykupu                       | Kwota transakcji | Ilość  |
|------|-----------------|---------------------|-------------------------------------|------------------|--------|
| 1    | I <sub>14</sub> | 28.07.2014          | 28.07.2017                          | 36.000           | 36.000 |
| 2    | I <sub>15</sub> | 30.06.2015          | 29.06.2018, 28.06.2019, 30.06.2020. | 50.000           | 50.000 |

### Obligacje ZUK Elzab S.A.

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

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

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

Obligacje zostały wyemitowane w ramach programu, jako papiery na okaziciela, w formie zdematerializowanej zgodnie z Ustawą o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku. Emisja obligacji nastąpiła zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach (emisja niepubliczna) poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób. Obligacje nie są zabezpieczone. Cel emisji obligacji w rozumieniu art. 10 Ustawy o obligacjach nie został określony. Oferującym obligacje był MBank S.A., z którym w dniu 23 lutego 2015 r. Spółka ZUK Elzab S.A. zawarła umowę na program emisji obligacji.

Po dniu bilansowym, 1 kwietnia 2015 r. Spółka ZUK Elzab S.A. wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 18,05 zł od 1 sztuki obligacji, Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 23 marca 2016 r.



**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK**

| Rodzaj kredytu/pożyczki   | Nazwa banku/pożyczkodawcy  | Waluta        | Oprocentowanie                  | Termin spłaty | Zabezpieczenia   | Kwota wg umowy | Zobowiązanie na dzień 31 marca 2016 |
|---|--|---------------|---------------------------------|---------------|--|----------------|-------------------------------------|
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | ING Bank Śląski S.A.   | PLN           | WIBOR 1M + marża                | 05.05.2016    | Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków   | 10 000         | 9 832                               |
| Akredytywa – zamiennie z kredytem w ING Bank Śląski S.A.                            |  | PLN, USD, HUF | Marża                           | 06.05.2017    |  | 2 000          | -                                   |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | mBank S.A.   | PLN           | WIBOR O/N + marża               | 29.06.2016    | Weksel   | 3 000          | 2 665                               |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | BZ WBK S.A.  | PLN           | WIBOR 1M + marża                | 26.11.2016    | Poręczenie Comp S.A. przelew wierzycelności  | 3 000          | 1 439                               |
| Kredyt rewolwingowy   | BZ WBK S.A.  | PLN           | WIBOR 1M + marża                | 20.07.2017    | poręczenie Comp S.A. przelew wierzycelności  | 5 000          | 1 743                               |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | mBank S.A.   | PLN           | WIBOR O/N + marża               | 29.06.2016    | Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji   | 35 000         | 14 590                              |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | mBank S.A.   | PLN           | WIBOR 1M + marża                | 04.07.2016    | Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji   | 6 000          | 5 892                               |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | Millenium Bank S.A.  | PLN           | WIBOR 1M + marża                | 28.02.2017    | Weksel własny z deklaracją wekslową  | 8 000          | 7 806                               |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym – zamiennie z linią gwarancyjną w PKO BP S.A. | PKO BP S.A.  | PLN           | WIBOR 1M + marża                | 16.12.2016    | Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, klauzula potrącalności z rachunków kredytobiorcy w PKO BP S.A.   | 20 000         | 5 104                               |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | PKO BP S.A.  | PLN           | WIBOR 1M + marża                | 28.06.2016    | Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków.                                     | 6 000          | 5 885                               |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | Raiffeisen Bank Polska S.A.  | PLN           | WIBOR 3M + marża                | 31.08.2017    | Gwarancja korporacyjna Comp S.A.   | 8 000          | 5 641                               |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | Raiffeisen Bank Polska S.A.  | PLN           | WIBOR 1M + marża                | 31.08.2016    | Pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzycelności, obroty min 20 mln zł/kwartał, obroty proporcjonalnie do wykorzystania limitów kredytowych | 25 000         | 13 964                              |
| Pożyczka  | Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach | PLN           | Stopa redyskonta weksli + marża | 30.09.2019    | Hipoteka na nieruchomości w Zabrze, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej   | 1 493          | 1 393                               |
| <b>Razem kredyty wielozadaniowe i pożyczki*</b>                                     |  |               |                                 |               |  | <b>132 493</b> | <b>75 954</b>                       |

\* dodatkowo w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu Kredytów Bankowych i Pożyczek prezentowane są zobowiązania z tytułu kart płatniczych.

Dane porównywalne:

| Rodzaj kredytu/pożyczki   | Nazwa banku/pożyczkodawcy   | Waluta        | Oprocentowanie    | Termin spłaty | Zabezpieczenia  | Kwota wg umowy | Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2015 |
|---|-----------------------------|---------------|-------------------|---------------|---|----------------|---------------------------------------|
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | ING Bank Śląski S.A.        | PLN           | WIBOR 1M + marża  | 05.05.2016    | Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków  | 10 000         | 9 591                                 |
| Akredytywa – zamiennie z kredytem w ING Bank Śląski S.A.                            |                             | PLN, USD, HUF | Marża             | 06.05.2017    |   | 2 000          | -                                     |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | mBank S.A.                  | PLN           | WIBOR O/N + marża | 29.06.2016    | Weksel  | 3 000          | 1 023                                 |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | BZ WBK S.A.                 | PLN           | WIBOR 1M + marża  | 26.11.2016    | Poręczenie Comp S.A. przelew wierzycielski  | 3 000          | 2 793                                 |
| Kredyt rewolwingowy   | BZ WBK S.A.                 | PLN           | WIBOR 1M + marża  | 20.07.2017    | poręczenie Comp S.A. przelew wierzycielski  | 5 000          | 4 318                                 |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | mBank S.A.                  | PLN           | WIBOR O/N + marża | 29.06.2016    | Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji  | 35 000         | -                                     |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | mBank S.A.                  | PLN           | WIBOR 1M + marża  | 04.07.2016    | Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji  | 6 000          | 5 789                                 |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | Millenium Bank S.A.         | PLN           | WIBOR 1M + marża  | 28.02.2017    | Weksel własny z deklaracją wekslową   | 8 000          | 7 810                                 |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   |                             | PLN           | WIBOR 1M + marża  | 31.12.2015    | Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków                                     | 6 000          | -                                     |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym – zamiennie z linią gwarancyjną w PKO BP S.A. | PKO BP S.A.                 | PLN           | WIBOR 1M + marża  | 16.12.2016    | Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, klauzula potrącalności z rachunków kredytobiorcy w PKO BP S.A.  | 20 000         | 7 084                                 |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | PKO BP S.A.                 | PLN           | WIBOR 1M + marża  | 28.06.2016    | Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków.                                    | 6 000          | 5 942                                 |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | Raiffeisen Bank Polska S.A. | PLN           | WIBOR 3M + marża  | 31.08.2016    | Gwarancja korporacyjna Comp S.A.  | 5 000          | 4 812                                 |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym   | Raiffeisen Bank Polska S.A. | PLN           | WIBOR 1M + marża  | 31.08.2016    | Pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzycielski, obroty min 20 mln zł/kwartał, obroty proporcjonalnie do wykorzystania limitów kredytowych | 25 000         | -                                     |

|   |  |     |                                 |            |  |                |               |
|---|--|-----|---------------------------------|------------|--|----------------|---------------|
| Pożyczka  | Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach | PLN | Stopa redyskonta weksli + marża | 30.09.2019 | Hipoteka na nieruchomości w Zabrze, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej | 1 493          | 1 493         |
| <b>Razem kredyty wielozadaniowe i pożyczki*</b> |  |     |                                 |            |  | <b>135 493</b> | <b>50 655</b> |

\* dodatkowo w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu Kredytów Bankowych i Pożyczek prezentowane są zobowiązania z tytułu kart płatniczych.

Na dzień 31 marca 2016 roku wobec wszystkich banków finansujących zostały wypełnione następujące kowenanty:

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

| Rodzaj kredytu                       | Nazwa banku          | Waluta | Oprocentowanie   | Termin spłaty | Zabezpieczenia  | Kwota wg umowy | Zobowiązanie na dzień 31 marca 2016 |
|--------------------------------------|----------------------|--------|------------------|---------------|---|----------------|-------------------------------------|
| Inwestycyjny na zakup akcji własnych | mBank S.A.           | PLN    | WIBOR 3M + marża | 30.06.2017    | Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego                                    | 7 500          | 2 331                               |
| Inwestycyjny na zakup akcji własnych | mBank S.A.           | PLN    | WIBOR 3M + marża | 28.06.2019    | Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego                                    | 7 000          | 4 526                               |
| Inwestycyjny na zakup akcji własnych | mBank S.A.           | PLN    | WIBOR 3M + marża | 30.09.2020    | Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego                                    | 7 000          | 6 285                               |
| Inwestycyjny na zakup maszyny        | ING Bank Śląski S.A. | PLN    | WIBOR 1M + marża | 30.04.2018    | Zastaw rejestrowy na maszynie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków | 1 320          | 550                                 |
| <b>Razem kredyty inwestycyjne</b>    |                      |        |                  |               |   | <b>22 820</b>  | <b>13 692</b>                       |

Dane porównywalne:

| Rodzaj kredytu                       | Nazwa banku | Waluta | Oprocentowanie   | Termin spłaty | Zabezpieczenia   | Kwota wg umowy | Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2015 |
|--------------------------------------|-------------|--------|------------------|---------------|--|----------------|---------------------------------------|
| Inwestycyjny na zakup akcji własnych | mBank S.A.  | PLN    | WIBOR 3M + marża | 30.06.2017    | Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego | 7 500          | 2 795                                 |
| Inwestycyjny na zakup akcji własnych | mBank S.A.  | PLN    | WIBOR 3M + marża | 28.06.2019    | Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego | 7 000          | 4 875                                 |

|                                      |                      |     |                  |            |   |               |               |
|--------------------------------------|----------------------|-----|------------------|------------|---|---------------|---------------|
| Inwestycyjny na zakup akcji własnych | mBank S.A.           | PLN | WIBOR 3M + marża | 30.09.2020 | Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego                                    | 7 000         | 6 634         |
| Inwestycyjny na zakup maszyny        | ING Bank Śląski S.A. | PLN | WIBOR 1M + marża | 30.04.2018 | Zastaw rejestrowy na maszynie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków | 1 320         | 616           |
| <b>Razem kredyty inwestycyjne</b>    |                      |     |                  |            |   | <b>22 820</b> | <b>14 920</b> |

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

| Linie Gwarancyjne   | Nazwa banku                 | Waluta | Oprocentowanie | Termin spłaty | Zabezpieczenia   | Kwota wg umowy | Wykorzystane na 31 marca 2016 |
|---|-----------------------------|--------|----------------|---------------|--|----------------|-------------------------------|
| Linia gwarancyjna   | Raiffeisen Bank Polska S.A. | PLN    | marża          | 31.08.2016    | Pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności, częściowe depozyty - kaucja 20% dla gwarancji powyżej 36 miesięcy, obroty min. 20 mln zł/kwartał, obroty proporcjonalnie do wykorzystania limitów kredytowych | 15 000         | 4 380                         |
| Linia gwarancyjna   | mBank S.A.                  | PLN    | marża          | 30.06.2016    | Weksel, kaucja do 50 % dla gwarancji powyżej 18 miesięcy   | 15 000         | 4 884                         |
| Linia gwarancyjna - zamiennie z kredytem w ING Bank Śląski S.A. | ING Bank Śląski S.A.        | PLN    | marża          | 06.05.2016    | Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków   | 2 000          | -                             |
| Linia gwarancyjna - zamiennie z kredytem w PKO BP S.A.          | PKO BP S.A.                 | PLN    | marża          | 16.12.2016    | Weksel własny z deklaracją wekslową, poddanie się egzekucji, klauzula potrącania z rachunku prowadzonego w PKO BP S.A.   | 20 000         | -                             |
| Linia gwarancyjna   | BZ WBK S.A.                 | PLN    | marża          | 26.11.2016    | Weksel, poręczenie Comp S.A.   | 3 000          | 732                           |
| Linia gwarancyjna   | mBank S.A.                  | PLN    | marża          | 30.06.2016    | Weksel, poręczenie Comp S.A.   | 3 000          | 793                           |

Dane porównywalne:

| Linie Gwarancyjne | Nazwa banku                 | Waluta | Oprocentowanie | Termin spłaty | Zabezpieczenia   | Kwota wg umowy | Wykorzystane na 31 grudnia 2015 |
|-------------------|-----------------------------|--------|----------------|---------------|--|----------------|---------------------------------|
| Linia gwarancyjna | Raiffeisen Bank Polska S.A. | PLN    | marża          | 31.08.2016    | Pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności, częściowe depozyty - kaucja 20% dla gwarancji powyżej 36 miesięcy, obroty min. 20 mln zł/kwartał, obroty proporcjonalnie do wykorzystania limitów kredytowych | 15 000         | 7 418                           |
| Linia gwarancyjna | mBank S.A.                  | PLN    | marża          | 30.06.2016    | Weksel, kaucja do 50 % dla gwarancji powyżej 18 miesięcy   | 15 000         | 8 512                           |

|  |                         |     |       |            |   |        |     |
|--|-------------------------|-----|-------|------------|---|--------|-----|
| Linia gwarancyjna<br>- zamiennie z<br>kredytem w ING<br>Bank Śląski S.A. | ING Bank<br>Śląski S.A. | PLN | marża | 06.05.2016 | oświadczenie o poddaniu<br>się egzekucji,<br>pełnomocnictwo do<br>rachunków   | 2 000  | -   |
| Linia gwarancyjna<br>- zamiennie z<br>kredytem w PKO<br>BP S.A.          | PKO BP S.A.             | PLN | marża | 16.12.2016 | Weksel własny z<br>deklaracją wekslową,<br>poddanie się egzekucji,<br>klauzula potrącania z<br>rachunku prowadzonego<br>w PKO BP S.A. | 20 000 | -   |
| Linia gwarancyjna  | BZ WBK S.A.             | PLN | marża | 26.11.2016 | Weksel, poręczenie Comp<br>S.A.   | 3 000  | 959 |
| Linia gwarancyjna  | mBank S.A.              | PLN | marża | 30.06.2016 | Weksel, poręczenie Comp<br>S.A.   | 3 000  | 945 |

## ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

Nie nastąpiły istotne zmiany co do przyjętych szacunków w porównaniu do szacunków przyjętych w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym za rok 2015.

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH<br>INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
|--|---|---|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                       | <b>5</b>  | <b>5</b>  |
| a) Zwiększenia   | -   | -   |
| b) Zmniejszenia  | 5   | -   |
| - wykorzystanie odpisu   | 5   | -   |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>-</b>  | <b>5</b>  |

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH<br>WARTOŚĆ ZAPASÓW | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
|---|---|---|
| <b>Stan na początek okresu</b>                          | <b>2 083</b>  | <b>2 281</b>  |
| a) Zwiększenia  | 389   | 121   |
| - utworzenie odpisu                                     | 289   | 121   |
| - inne  | 100   | -   |
| b) Zmniejszenia   | 168   | 107   |
| - rozwiązanie odpisu                                    | 163   | 107   |
| - wykorzystanie odpisu                                  | 5   | -   |
| c) Różnice kursowe                                      | -   | 1   |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                            | <b>2 304</b>  | <b>2 296</b>  |

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH<br>NALEŻNOŚCI HANDLOWE | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
|---|---|---|
| <b>Stan na początek okresu</b>                              | <b>3 125</b>  | <b>3 198</b>  |
| a) Zwiększenia  | 24  | 65  |
| - utworzenie odpisu   | 24  | 65  |
| b) Zmniejszenia   | 23  | 79  |
| - rozwiązanie odpisu  | 23  | 79  |
| c) Różnice kursowe  | -   | 1   |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                | <b>3 126</b>  | <b>3 185</b>  |

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH<br>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
|--|---|---|
| <b>Stan na początek okresu</b>                               | <b>879</b>  | <b>1 255</b>  |
| a) Zwiększenia   | 46  | -   |
| - utworzenie odpisu  | 46  | -   |
| b) Zmniejszenia  | 80  | 97  |
| - rozwiązanie odpisu   | 17  | 48  |
| - wykorzystanie odpisu                                       | 63  | 49  |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                 | <b>845</b>  | <b>1 158</b>  |

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH<br>POŻYCZKI | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
|--|---|---|
| <b>Stan na początek okresu</b>                   | <b>1 784</b>  | <b>1 784</b>  |
| a) Zwiększenia                                   | -   | -   |
| b) Zmniejszenia                                  | -   | -   |
| - rozwiązanie odpisu                             | -   | -   |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                     | <b>1 784</b>  | <b>1 784</b>  |

| ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH                    | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
|---|---|---|
| <b>Stan na początek okresu</b>                          | <b>3 447</b>  | <b>2 930</b>  |
| a) Zwiększenia  | 4   | 35  |
| - utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne             | 4   | 20  |
| - inne zwiększenia                                      | -   | 15  |
| b) Zmniejszenia   | 1 285   | 77  |
| - rozwiązanie rezerwy na świadczenia emerytalne         | 14  | -   |
| - wykorzystanie rezerwy na naprawy gwarancyjne          | -   | 10  |
| - rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne            | 14  | 67  |
| - przeniesienie do rezerw krótkoterminowych             | 5   | -   |
| - rozwiązanie rezerwy na koszty zaniechanych kontraktów | 1 050   | -   |
| - inne zmniejszenia                                     | 202   | -   |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                            | <b>2 166</b>  | <b>2 888</b>  |

| ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH                  | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
|--|---|---|
| <b>Stan na początek okresu</b>                         | <b>18 895</b>   | <b>26 901</b>   |
| a) Zwiększenia   | 5 426   | 11 349  |
| - utworzenie rezerwy na urlopy                         | 621   | 635   |
| - utworzenie rezerwy na nagrody i premie               | 1 531   | 2 076   |
| - utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne            | 3 037   | 8 324   |
| - przeniesienie z rezerw długoterminowych              | 5   | -   |
| - utworzenie rezerwy na działania promocyjno-reklamowe | 135   | -   |
| - inne zwiększenia                                     | 97  | 314   |
| b) Zmniejszenia  | 9 542   | 15 054  |
| - wykorzystanie rezerwy na urlopy                      | 424   | 682   |
| - rozwiązanie rezerwy na urlopy                        | -   | 6   |
| - wykorzystanie rezerwy na nagrody i premie            | 4 053   | 4 375   |
| - rozwiązanie rezerwy na nagrody i premie              | 231   | 192   |
| - wykorzystanie rezerwy na naprawy gwarancyjne         | 2 404   | 8 122   |
| - rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne           | 608   | 301   |
| - wykorzystanie rezerwy restrukturyzacyjnej            | 28  | -   |

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| - wykorzystanie rezerwy na działania promocyjno-reklamowe | 1 114         | 940           |
| - rozwiązanie rezerwy na działania promocyjno-reklamowe   | 4             | -             |
| - inne zmniejszenia                                       | 676           | 436           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                              | <b>14 779</b> | <b>23 196</b> |

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonuje się w Sprawozdaniach z Sytuacji Finansowej na poziomie sprawozdań jednostkowych spółek zależnych. W poniższych notach aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentujemy pozycje przed saldowaniem.

| KOMPENSATY AKTYWÓW ZE ZOBOWIĄZANAMI Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | stan na<br>31.03.2016 | stan na<br>31.12.2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                             | 13 818                | 15 465                |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 12 878                | 12 852                |
| Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                       | 5 227                 | 6 416                 |
| Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 4 287                 | 3 803                 |

| AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                                       | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
|--|---|---|
| <b>1. Stan na początek okresu:</b>   | <b>15 465</b>   | <b>11 742</b>   |
| a) Odniesionych na wynik finansowy   | 15 441  | 11 718  |
| b) Odniesionych na kapitał własny  | -   | -   |
| c) Odniesionych na wartość firmy   | 24  | 24  |
| <b>2. Zwiększenia</b>  | <b>2 046</b>  | <b>3 543</b>  |
| a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | 1 774   | 3 543   |
| - utworzenie rezerw i odpisów  | 1 348   | 2 447   |
| - niewypłacone wynagrodzenia   | 135   | 337   |
| - doszacowane koszty kontraktów długoterminowych                                     | -   | 639   |
| - oszacowane koszty finansowe obligacji  | 143   | 54  |
| - naliczone odsetki  | 77  | 16  |
| - inne   | 71  | 50  |
| b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową                | 272   | -   |
| c) Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi         | -   | -   |
| d) Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową                        | -   | -   |
| e) Odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi          | -   | -   |
| <b>3. Zmniejszenia</b>   | <b>3 693</b>  | <b>3 761</b>  |
| a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | 3 693   | 3 652   |
| - rozwiązanie rezerw   | 2 539   | 2 750   |
| - zrealizowanie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń                                      | 547   | 679   |
| - zrealizowanie ujemnych różnic kursowych z ubiegłych okresów                        | 14  | -   |
| - zrealizowanie doszacowanych kosztów kontraktów długoterminowych                    | 231   | 3   |
| - zrealizowanie naliczonych odsetek  | 129   | 157   |
| - inne   | 233   | 63  |
| b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową                | -   | 109   |
| c) Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi         | -   | -   |
| d) Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową                        | -   | -   |
| e) Odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi          | -   | -   |
| <b>4. Stan na koniec okresu:</b>   | <b>13 818</b>   | <b>11 524</b>   |

|                                    |        |        |
|------------------------------------|--------|--------|
| a) Odniesionych na wynik finansowy | 13 794 | 11 500 |
| b) Odniesionych na kapitał własny  | -      | -      |
| c) Odniesionych na wartość firmy   | 24     | 24     |

| <b>ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>  | <i>I kwartał 2016<br/>okres bieżący<br/>od 01.01.2016<br/>do 31.03.2016</i> | <i>I kwartał 2015<br/>okres<br/>porównywalny<br/>od 01.01.2015<br/>do 31.03.2015</i> |
|---|---|--|
| <b>1. Stan na początek okresu:</b>  | <b>12 852</b>   | <b>10 823</b>  |
| a) Odniesionej na wynik finansowy   | 10 421  | 8 381  |
| b) Odniesionej na kapitał własny  | 70  | 66   |
| c) Odniesionej na wartość firmy   | 2 361   | 2 376  |
| <b>2. Zwiększenia</b>   | <b>557</b>  | <b>1 461</b>   |
| a) Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych                               | 555   | 1 451  |
| - amortyzacji majątku trwałego  | 66  | 288  |
| - doszacowane przychody kontraktów długoterminowych   | 61  | 1 029  |
| - inne  | 428   | 134  |
| b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi - aktualizacja majątku trwałego | 2   | 10   |
| c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi                                  | -   | -  |
| <b>3. Zmniejszenia</b>  | <b>531</b>  | <b>167</b>   |
| a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi                         | 531   | 148  |
| - skonsumowana część ulgi inwestycyjnej za lata poprzednie  | 4   | 3  |
| - realizacji rezerw na amortyzacje majątku trwałego   | 22  | 33   |
| - realizacja doszacowanych w ubiegłych okresach przychodów, z kontraktów długoterminowych                     | 243   | 47   |
| - zrealizowanie dodatnich różnic kursowych powstałych w ubiegłych okresach                                    | 12  | -  |
| - inne  | 250   | 65   |
| b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi                                 | -   | 4  |
| - aktualizacja wartości aktywów   | -   | 4  |
| c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi                                  | -   | 15   |
| <b>Stan na koniec okresu:</b>   | <b>12 878</b>   | <b>12 117</b>  |
| a) Odniesionej na wynik finansowy   | 10 445  | 9 684  |
| b) Odniesionej na kapitał własny  | 72  | 72   |
| c) Odniesionej na wartość firmy   | 2 361   | 2 361  |

## ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Grupa Kapitałowa Comp S.A. na dzień 31 marca 2016 roku posiadała zobowiązania warunkowe na łączną kwotę 11.271 tys. zł. Na tą kwotę składały się głównie udzielone gwarancje należytego wykonania kontraktów oraz gwarancje zapłaty.

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego zmniejszyły się one o 7.045 tys. zł głównie z tytułu udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktów.

Dodatkowo Grupa Kapitałowa posiada także należności warunkowe w wysokości 1.000 tys. zł.

Poza opisanymi powyżej, Grupa Kapitałowa Comp S.A. nie posiada dodatkowych zobowiązań warunkowych w tym zobowiązań do zakupu.



## OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Grupy Kapitałowej, co narazi Grupę Kapitałową na straty finansowe.

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

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

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

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

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

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

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

### Ryzyko walutowe

W działalności Grupy Kapitałowej Comp S.A. część dostaw pochodzi bezpośrednio lub pośrednio z importu. Zarządy Spółek Grupy stosują 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 lub przeprowadzając do wybranych kontraktów transakcje zabezpieczające typu forward.

### Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

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

Grupa Kapitałowa, chcąc przeciwdziałać temu zagrożeniu, podejmuje działania polegające na:

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

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

Ze względu na sytuację gospodarczą należy wskazać na wrażliwość rynku IT na wahania koniunktury gospodarczej, które w sposób bezpośredni ograniczają politykę inwestycyjną przedsiębiorców, w tym nakłady na informatyzację.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z ewentualnym spadkiem dynamiki wzrostu na rynku technologii informatycznych Grupy Kapitałowej Comp S.A. podejmuje działania polegające na oferowaniu nowych usług i rozwiązań w tym innowacyjnych, dywersyfikując swoją ofertę, a także stara się równomiernie rozkładać sprzedaż na kilka różnych obszarów rynkowych, zmniejszając uzależnienie od koniunktury jednego sektora. Takie działania poprawiają pozycję Grupy Kapitałowej Comp S.A. względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez Grupę Kapitałową Comp S.A. kontraktów długoterminowych.

### Ryzyko konkurencji światowych koncernów

Polski rynek informatyczny coraz silniej przyciąga międzynarodowe korporacje. Firmy te mogą wykorzystywać kompetencje oraz zaplecze i doświadczenia biznesowe swych organizacji.

Spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A. zdając sobie sprawę z tych zagrożeń podejmują szereg działań mających na celu ich ograniczenie.

Przykładem realizacji takich działań jest koncentracja przez Spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A., działalności w niszowych segmentach usług informatycznych. Dodatkowym atutem jest duże doświadczenie w zakresie ochrony informacji oraz posiadanie własnych, certyfikowanych technologii do budowy systemów bezpieczeństwa.

### Ryzyko płynności

Wskaźniki płynności dla Grupy kapitałowej Comp S.A. kształtują się następująco:

| WSKAŹNIKI   | stan na 31.03.2016 | stan na 31.12.2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| 1 Wskaźnik płynności bieżącej                               | 1,6                | 1,4                |
| 2 Wskaźnik płynności szybkiej                               | 1,2                | 1,2                |
| 1. aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe           |                    |                    |
| 2. (aktywa obrotowe - zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe |                    |                    |

Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej Comp S.A.:

| POZYCJE   | stan na 31.03.2016 | stan na 31.12.2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| 1 Aktywa obrotowe                                       | 263 752            | 358 991            |
| 2 Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe    | 34 908             | 85 512             |
| 3 Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)                     | 228 844            | 273 479            |
| 4 Zobowiązania krótkoterminowe                          | 169 165            | 261 259            |
| 5 Kredyty krótkoterminowe i inne zobowiązania finansowe | 85 287             | 60 708             |
| 6 Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)        | 83 878             | 200 551            |
| 7 Kapitał obrotowy (1-4)                                | 94 587             | 97 732             |
| 8 Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)              | 144 966            | 72 928             |
| 9 Saldo netto środków pieniężnych (7-8)                 | (50 379)           | 24 804             |

### INFORMACJE O CYKLIČNOŚCI / SEZONOWOŚCI

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa Comp S.A. nie zanotowała istotnej sezonowości sprzedaży.

### INFORMACJA O CZYNNIKACH I ZDARZENIACH W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W I kwartale 2016 r. nie wystąpiły nietypowe czynniki lub zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki.

## INFORMACJE O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE

W raportowanym okresie Jednostka Dominująca nie wypłacała, ani jeszcze nie zadeklarowała wypłaty dywidendy za poprzedni rok obrotowy.

### ZUK Elzab S.A.

W dniu 30 marca 2016 r., Rada Nadzorcza ZUK Elzab S.A. podjęła uchwałę na mocy której, pozytywnie zaopiniowała przedłożenie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku Zarządu spółki ZUK Elzab S.A., w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 70% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej ZUK Elzab S.A., jednak nie więcej niż zysk netto Spółki ZUK Elzab S.A. wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W związku z powyższym wynik zostanie podzielony w następujący sposób:

- kwota 7.781 tys. zł zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy
- kwota 8.849 tys. zł zasili kapitał zapasowy.

Prawem do dywidendy zostanie objętych 14.963.295 akcji (z wyłączeniem 1.173.755 akcji własnych), a planowana wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 0,52 zł. Dzień prawa do dywidendy ustalony został na 7 września 2016 r. Wypłata dywidendy nastąpi w dniu 21 września 2016 r.

## TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje Grupy kapitałowej Comp S.A. (Comp S.A. oraz jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną) z podmiotami powiązanyymi za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z podmiotami powiązanyymi na dzień 31 marca 2016 r. przedstawiają się następująco:

| TREŚĆ  | sprzedaż Grupy Kapitałowej Comp S.A. do jednostek powiązanych | zakupy Grupy Kapitałowej Comp S.A. od jednostek powiązanych | pozostałe transakcje z jednostkami powiązanyymi | należności Grupy Kapitałowej Comp S.A. od jednostek powiązanych | zobowiązania Grupy Kapitałowej Comp S.A. wobec jednostek powiązanych |
|--|---|---|---|---|--|
| <b>Transakcje z podmiotami powiązanyymi</b>    | -   | <b>66</b>   | -   | <b>6 705</b>  | <b>29</b>  |
| <i>WTC Waldemar Waclaw Tevnell *</i>           | -   | 30  | -   | -   | 12   |
| <i>Lachowski Sławomir SL CONSULTING**</i>      | -   | 36  | -   | -   | 15   |
| <i>Jacek Papaj - Prezes Zarządu</i>            | -   | -   | -   | 6 702   | -  |
| <i>Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu</i> | -   | -   | -   | -   | 2  |
| <i>Andrzej Wawer - Członek Zarządu</i>         | -   | -   | -   | 3   | -  |

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

\*\* właściciel jest członkiem Rady Nadzorczej Comp S.A.

Na dzień publikacji sprawozdania stan zaliczek pobranych przez Pana Jacka Papaję w spółkach Grupy Kapitałowej Comp S.A. wynosi: 5.742 tys. zł.

Dane porównywalne:

Transakcje Spółki Comp S.A. oraz spółek zależnych z podmiotami powiązanyymi, za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z tymi jednostkami na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawiają się następująco:

| TREŚĆ | sprzedaż Grupy Kapitałowej | zakupy Grupy Kapitałowej | pozostałe transakcje z | należności Grupy Kapitałowej | zobowiązania Grupy Kapitałowej |
|-------|----------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------------------|
|-------|----------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------------------|

|  | Comp S.A.<br>do jednostek<br>powiązanych | Comp S.A.<br>od jednostek<br>powiązanych | jednostkami<br>powiązanymi | Comp S.A.<br>od jednostek<br>powiązanych | Comp S.A.<br>wobec<br>jednostek<br>powiązanych |
|--|--|--|----------------------------|--|--|
| <b>Transakcje z podmiotami powiązanymi</b> | -  | <b>30</b>                                | -                          | <b>6 345</b>                             | <b>27</b>                                      |
| WTC Waldemar Waclaw Tevnell *              | -  | 30                                       | -                          | -  | 12   |
| Lachowski Sławomir SL CONSULTING *         | -  | -  | -                          | -  | 15   |
| Jacek Papaj - Prezes Zarządu               | -  | -  | -                          | 6 345                                    | -  |

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

\* właściciel jest członkiem Rady Nadzorczej Comp S.A.

## ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Comp S.A. wyniosło:

| <b>PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE (W ETATACH)</b> | <i>I kwartał 2016<br/>okres bieżący<br/>od 01.01.2016<br/>do 31.03.2016</i> | <i>I kwartał 2015<br/>okres<br/>porównywalny<br/>od 01.01.2015<br/>do 31.03.2015</i> |
|---|---|--|
| Zarząd Jednostki Dominującej  | 5   | 5  |
| Zarządy jednostek zależnych*  | 16  | 15   |
| Pion Prezesa Zarządu (doradcy)  | 6   | 4  |
| Pion produkcyjno-handlowy   | 793   | 795  |
| Pion administracyjny  | 179   | 168  |
| Pion logistyki  | 92  | 93   |
| Dział jakości   | 12  | 11   |
| <b>Razem</b>  | <b>1 103</b>  | <b>1 091</b>   |

\*w tej pozycji prezentowane są również 5 osoby niebędące na etatach ale powołane na stanowiska w Zarządach spółek Grupy Kapitałowej

## INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, O WARTOŚCI ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK I GWARANCJI, PORĘCZEŃ ORAZ INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE COMP S.A.

| <b>WYNAGRODZENIA I NAGRODY W COMP S.A. WYPŁACONE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ</b> | <i>I kwartał 2016<br/>okres bieżący<br/>od 01.01.2016<br/>do 31.03.2016</i> | <i>I kwartał 2015<br/>okres<br/>porównywalny<br/>od 01.01.2015<br/>do 31.03.2015</i> |
|---|---|--|
| <b>Zarząd</b>   | <b>662</b>  | <b>528</b>   |
| <b>Rada Nadzorcza</b>   | <b>45</b>   | <b>45</b>  |

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

|                       | <i>stan na 31.03.2016</i> |                 | <i>stan na 31.12.2015</i> |                 |
|-----------------------|---------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|
|                       | <b>Pożyczki</b>           | <b>Zaliczki</b> | <b>Pożyczki</b>           | <b>Zaliczki</b> |
| <b>Zarząd</b>         | -                         | <b>6 705</b>    | -                         | <b>6 345</b>    |
| <b>Rada Nadzorcza</b> | -                         | -               | -                         | -               |

Na dzień publikacji sprawozdania stan zaliczek pobranych przez Pana Jacka Papaję w spółkach Grupy Kapitałowej Comp S.A. wynosi: 5.742 tys. zł.

## POSTĘPOWANIA SĄDOWE

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, na dzień sporządzenia sprawozdania nie są prowadzone żadne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego, lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności większych lub równych 10% kapitałów własnych Spółki, lub takich, które w istotny i przewidywalny sposób mogą mieć istotny wpływ na wyniki Spółki w przyszłości.

#### **ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

W dniu 14 kwietnia 2016 r. Jednostka Dominująca nabyła od spółki zależnej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. 74 obligacje serii B o wartości nominalnej 100.000 zł każda. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę. Obligacje są niezbywalne i niezabezpieczone. Wykup obligacji nastąpi w terminie 6 miesięcy od dnia przydziału. Celem emisji obligacji jest finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej. Warunki transakcji nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Jednocześnie została zawarta umowa potrącenia na mocy, której wierzytelności z tytułu wykupu obligacji serii Y wyemitowanych w roku 2015 potrącają się z wierzytelnościami z tytułu emisji obligacji serii B z roku 2016, do kwoty wysokości niższej. Maksymalny termin spłaty pozostałej kwoty, które musi zapłacić spółka zależna z tytułu wierzytelności, został wyznaczony na 15 kwietnia 2016 r.

W dniu 6 maja 2016 r. spółka zależna ZUK Elzab S.A. nabyła od spółki powiązanej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. 154 obligacje serii BB o wartości nominalnej 100.000 zł każda. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę. Obligacje są niezbywalne i niezabezpieczone. Wykup obligacji nastąpi w terminie 12 miesięcy od dnia przydziału. Celem emisji obligacji jest finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej. Warunki transakcji nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Jednocześnie została zawarta umowa potrącenia na mocy, której wierzytelności z tytułu wykupu obligacji serii Z wyemitowanych w roku 2015 potrącają się z wierzytelnościami z tytułu emisji obligacji serii BB z roku 2016, do kwoty wysokości niższej. Maksymalny termin spłaty pozostałej kwoty, które musi zapłacić spółka zależna z tytułu wierzytelności, został wyznaczony na 11 maja 2016 r.

W związku z brakiem dokonania przez Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. spłaty odsetek od obligacji zabezpieczonych serii C za okres odsetkowy kończący się w dniu 31 marca 2016 r., Spółka w dniu 26 kwietnia 2016 r. złożyła żądanie wykupu wszystkich obligacji serii C poprzez zapłatę kwoty 10.000.000,00 zł wraz z zaległymi odsetkami od obligacji. Obecnie Spółka prowadzi negocjacje dotyczące ustalenia warunków spłaty przez Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. przedmiotowego zadłużenia.

## Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla precyzyjnego odwzorowanie rzeczywistego sposobu funkcjonowania Spółki i grupy oraz udostępnienia akcjonariuszom dobrego narzędzia do oceny działalności, raportowanie prowadzone jest w ramach dwóch obszarów: IT i Retail (Technologie Sprzedaży).

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

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

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

Struktura Segmentów przedstawia się następująco:

| Segmenty              | Zakres działalności Segmentu  | I kwartał 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.03.2016 |                             | I kwartał 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.03.2015 |                             |
|-----------------------|---|--|-----------------------------|---|-----------------------------|
|                       |   | Udział w przychodach                                     | Udział w wyniku operacyjnym | Udział w przychodach  | Udział w wyniku operacyjnym |
| <b>Segment RETAIL</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dostarczanie kompleksowych rozwiązań dla segmentu handlu i usług w zakresie urzędów fiskalnych i niefiskalnych, dostarczanie usług szkoleniowych dla klientów i partnerów.</li> <li>• Świadczenie specjalistycznych usług w dziedzinie obsługi płatności masowych, sprzedaży produktów i usług elektronicznych oraz przetwarzania elektronicznych transakcji płatniczych.</li> <li>• Świadczenie kompleksowych usług outsourcingowych w zakresie prowadzenia infrastruktury IT, usług serwisowych sprzętu komputerowego i biurowego, prowadzenie serwisu fiskalnego.</li> </ul>  | 74%  | 636%                        | 67%   | 128%                        |
| <b>Segment IT</b>     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dostarczanie kompleksowych usług projektowych, wdrożeniowych, doradczych i szkoleniowych dotyczących zarządzania bezpieczeństwem informatycznym.</li> <li>• Dostarczenie zoptymalizowanej i bezpiecznej infrastruktury sieciowej zapewniającej nieprzerwane funkcjonowanie procesów biznesowych przedsiębiorstwa oraz ochronę danych i zapewnienie odpowiednich warunków środowiskowych (bezpieczeństwo korporacyjne)</li> <li>• Dostarczanie kompleksowych rozwiązań informatycznych wraz z usługami konsultingowymi opartych o systemy pamięci masowych, systemy backupu i archiwizacji, sieci Storage Area Network oraz systemy wysokiej dostępności, zarządzanie projektami informatycznymi, doradztwo w zakresie systemów zarządzania jakością</li> </ul> | 29%  | 27%                         | 35%   | -3%                         |
| <b>Pozostale</b>      |   | -4%  | -563%                       | -1%   | -25%                        |

Do Segmentu Retail przypisane zostały następujące ośrodki zysków:

- Oddział Nowy Sącz – Centrum Technologii Sprzedaży wraz z Centrum Usług Serwisowych,
- Grupa Kapitałowa ZUK Elzab S.A.,
- Grupa Kapitałowa Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.
- Insoft Sp. z o.o.
- PayTel S.A.

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka PayTel S.A. prezentowana była jako aktywo przeznaczone do sprzedaży w segmencie Pozostałe. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka PayTel S.A. prezentowana jest w Segmencie Retail. Dane porównywalne uwzględniają to przypisanie.

Do Segmentu IT przypisano następujące ośrodki zysków:

- Oddział w Warszawie - IT, w ramach którego funkcjonują Piony:
  - Pion Systemów Sieciowych i Cyberbezpieczeństwa,
  - Pion Rozwiązań Systemowych,

- Zaplecze Oddziału IT,
- Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.

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

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 Grupie Kapitałowej schematu organizacyjnego. Raportowane wyniki Segmentów są spójne z wynikami prezentowanymi w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

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

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

| <i>I kwartał 2016 okres bieżący<br/>od 01.01.2016 do 31.03.2016</i> | <i>Segment IT</i> | <i>Segment Retail</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>RAZEM</i>   |
|---|-------------------|-----------------------|------------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                       | <b>27 068</b>     | <b>73 801</b>         | <b>5</b>         | <b>100 874</b> |
| Wyłączenia (transakcje wewnętrzne)                                  | (12)              | (5 513)               | (3 231)          | (8 756)        |
| <b>Przychody ze sprzedaży po wyłączeniach</b>                       | <b>27 056</b>     | <b>68 288</b>         | <b>(3 226)</b>   | <b>92 118</b>  |
| <b>Koszty operacyjne</b>  | <b>28 991</b>     | <b>68 495</b>         | <b>4 853</b>     | <b>102 339</b> |
| Wyłączenia (transakcje wewnętrzne)                                  | (149)             | (5 237)               | (4 050)          | (9 436)        |
| <b>Koszty operacyjne po wyłączeniach</b>                            | <b>28 842</b>     | <b>63 258</b>         | <b>803</b>       | <b>92 903</b>  |
| Inne koszty / przychody operacyjne                                  | 2 003             | 93                    | (505)            | 1 591          |
| <b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)</b>           | <b>217</b>        | <b>5 123</b>          | <b>(4 534)</b>   | <b>806</b>     |
| Przychody / koszty finansowe  | x                 | x                     | x                | (2 183)        |
| Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych             | x                 | x                     | x                | 0              |
| <b>Zysk / (strata) brutto</b>                                       | <b>x</b>          | <b>x</b>              | <b>x</b>         | <b>(1 377)</b> |
| Podatek dochodowy   | x                 | x                     | x                | 1 866          |
| <b>Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej</b>            | <b>x</b>          | <b>x</b>              | <b>x</b>         | <b>(3 243)</b> |
| Zysk / (strata) na działalności zaniechanej                         | x                 | x                     | x                | 0              |
| <b>Zysk / (strata) netto</b>  | <b>x</b>          | <b>x</b>              | <b>x</b>         | <b>(3 243)</b> |
| Zysk / (strata) przypadający na udziałowców niekontrolujących       | x                 | x                     | x                | 164            |
| <b>Zysk / (strata) przypadająca na akcjonariuszy Comp S.A.</b>      | <b>x</b>          | <b>x</b>              | <b>x</b>         | <b>(3 407)</b> |
| <b>Amortyzacja</b>  | <b>2 222</b>      | <b>3 317</b>          | <b>56</b>        | <b>5 595</b>   |

| <i>stan na 31.03.2016</i> | <i>Segment IT</i> | <i>Segment Retail</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>RAZEM</i>   |
|---------------------------|-------------------|-----------------------|------------------|----------------|
| <b>Aktywa segmentu</b>    | <b>165 640</b>    | <b>349 601</b>        | <b>232 987</b>   | <b>748 228</b> |

| <i>I kwartał 2016 okres bieżący<br/>od 01.01.2016 do 31.03.2016</i> | <i>Segment IT</i> | <i>Segment Retail</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>RAZEM</i>  |
|---|-------------------|-----------------------|------------------|---------------|
| Niefinansowe aktywa trwałe (zakupy zewnętrzne i prace własne)       | 584               | 1 997                 | 9                | 2 590         |
| Zakupy spółek*  | -                 | 5 234                 | -                | 5 234         |
| Badania i rozwój (zakupy zewnętrzne i prace własne)                 | 1 069             | 2 304                 | -                | 3 373         |
| <b>Nakłady inwestycyjne razem</b>                                   | <b>1 653</b>      | <b>9 535</b>          | <b>9</b>         | <b>11 197</b> |

\*częściowe rozliczenie transakcji nabycia JNJ Limited przez spółkę Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.

#### Dane porównywalne:

| <i>stan na 31.12.2015</i> | <i>Segment IT</i> | <i>Segment Retail</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>RAZEM</i>   |
|---------------------------|-------------------|-----------------------|------------------|----------------|
| <b>Aktywa segmentu</b>    | <b>270 101</b>    | <b>356 407</b>        | <b>218 976</b>   | <b>845 484</b> |

| <i>I kwartał 2015 okres porównywalny<br/>od 01.01.2015 do 31.03.2015</i> | <i>Segment IT</i> | <i>Segment Retail</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>RAZEM</i>   |
|--|-------------------|-----------------------|------------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>  | <b>48 281</b>     | <b>102 015</b>        | <b>122</b>       | <b>150 418</b> |
| Wylączenia ( transakcje wewnętrzne)                                      | (18)              | (5 856)               | (2 076)          | (7 950)        |
| <b>Przychody ze sprzedaży po wylączeniach</b>                            | <b>48 263</b>     | <b>96 159</b>         | <b>(1 954)</b>   | <b>142 468</b> |
| <b>Koszty operacyjne</b>   | <b>49 188</b>     | <b>80 025</b>         | <b>4 401</b>     | <b>133 614</b> |
| Wylączenia ( transakcje wewnętrzne)                                      | (191)             | (5 988)               | (2 624)          | (8 803)        |
| <b>Koszty operacyjne po wylączeniach</b>                                 | <b>48 997</b>     | <b>74 037</b>         | <b>1 777</b>     | <b>124 811</b> |
| Inne koszty / przychody operacyjne                                       | 278               | (834)                 | (434)            | (990)          |
| <b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)</b>                | <b>(456)</b>      | <b>21 288</b>         | <b>(4 165)</b>   | <b>16 667</b>  |
| Przychody / koszty finansowe   | x                 | x                     | x                | (2 912)        |
| Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych                  | x                 | x                     | x                | 0              |
| <b>Zysk / (strata) brutto</b>  | <b>x</b>          | <b>x</b>              | <b>x</b>         | <b>13 755</b>  |
| Podatek dochodowy  | x                 | x                     | x                | 4 254          |
| <b>Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej</b>                 | <b>x</b>          | <b>x</b>              | <b>x</b>         | <b>9 501</b>   |
| Zysk / (strata) na działalności zaniechanej                              | x                 | x                     | x                | 0              |
| <b>Zysk / (strata) netto</b>   | <b>x</b>          | <b>x</b>              | <b>x</b>         | <b>9 501</b>   |
| Zysk / (strata) przypadający na udziałowców niekontrolujących            | x                 | x                     | x                | 919            |
| <b>Zysk / (strata) przypadająca na akcjonariuszy Comp S.A.</b>           | <b>x</b>          | <b>x</b>              | <b>x</b>         | <b>8 582</b>   |
| <b>Amortyzacja</b>   | <b>1 980</b>      | <b>3 098</b>          | <b>51</b>        | <b>5 129</b>   |

| <i>I kwartał 2015 okres porównywalny<br/>od 01.01.2015 do 31.03.2015</i> | <i>Segment IT</i> | <i>Segment Retail</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>RAZEM</i> |
|--|-------------------|-----------------------|------------------|--------------|
| Niefinansowe aktywa trwałe   | 531               | 1 143                 | 10               | 1 684        |
| Zakupy spółek  | -                 | -                     | -                | -            |
| Badania i rozwój (zakupy zewnętrzne i prace własne)                      | -                 | 1 270                 | -                | 1 270        |
| <b>Nakłady inwestycyjne razem</b>  | <b>531</b>        | <b>2 413</b>          | <b>10</b>        | <b>2 954</b> |



Istotna większość przychodów Grupy Kapitałowej to przychody uzyskiwane w Polsce, a aktywność handlowa skoncentrowana jest na terenie Polski.

| <b>SEGMENTY GEOGRAFICZNE</b>   | <i>I kwartał 2016<br/>okres bieżący<br/>od 01.01.2016<br/>do 31.03.2016</i> | <i>I kwartał 2015<br/>okres<br/>porównywalny<br/>od 01.01.2015<br/>do 31.03.2015</i> |
|--|---|--|
| <b>Przychody uzyskane ze sprzedaży na rynek Polski:</b>                          |   |  |
| - wartościowo  | <b>85 934</b>   | <b>136 497</b>   |
| - procentowo   | 93,29%  | 95,81%   |
| <b>Przychody uzyskane ze sprzedaży eksportowej na terenie Unii Europejskiej:</b> |   |  |
| - wartościowo  | <b>5 982</b>  | <b>5 688</b>   |
| - procentowo   | 6,49%   | 3,99%  |
| <b>Przychody uzyskane ze sprzedaży eksportowej poza Unią Europejską:</b>         |   |  |
| - wartościowo  | <b>202</b>  | <b>283</b>   |
| - procentowo   | 0,22%   | 0,20%  |

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

| Data       | Imię i nazwisko       | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------------|----------------------|--------|
| 13.05.2016 | Jacek Papaj           | Prezes Zarządu       |        |
| 13.05.2016 | Andrzej Olaf Wąsowski | Wiceprezes Zarządu   |        |
| 13.05.2016 | Krzysztof Morawski    | Wiceprezes Zarządu   |        |
| 13.05.2016 | Krzysztof Urbanowicz  | Wiceprezes Zarządu   |        |
| 13.05.2016 | Andrzej Wawer         | Członek Zarządu      |        |

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I KWARTALE 2016 R.**

### **1) zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki i Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących;**

W okresie I kwartału 2016 roku w Spółce i Grupie Kapitałowej Spółki nie miały miejsca żadne istotne jednorazowe dokonania, ani niepowodzenia.

### **2) opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, aktywa, zobowiązania, kapitał lub przepływy środków pieniężnych;**

Opis zdarzeń i czynników znajduje się w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

### **3) wyjaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie;**

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności znajduje się w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

### **4) informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych;**

#### **Program emisji skierowany do spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A.**

W I kwartale 2016 roku kontynuowany był program emisji obligacji skierowanych do spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku wyemitowała obligacje w łącznej wartości nominalnej 7.000 tys. zł. Obligacje zostały objęte przez Jednostkę Dominującą. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę. Obligacje są niezbywalne i niezabezpieczone. Wykup obligacji nastąpi w terminie 6 miesięcy od dnia przydziału. Celem emisji obligacji jest finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej. Warunki transakcji nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.

Równocześnie Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. dokonała wykupu wyemitowanych obligacji za kwotę 7.000 tys. zł. Wykupione obligacje podlegają umorzeniu z chwilą ich wykupu.

#### **Obligacje w trybie emisji niepublicznej Comp S.A.**

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

W dniach 28 stycznia przypadła termin płatności III raty odsetek od obligacji wyemitowanych 28 lipca 2014 r. Kwota zapłaconych odsetek wyniosła 742 tys. zł.

W dniu 30 czerwca 2015 r. trybie emisji niepublicznej, Jednostka Dominująca wyemitowała kolejną emisję 50.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej i cenie

emisyjnej jednej obligacji równej 1.000 zł i o łącznej wartości nominalnej 50 milionów zł. Termin wykupu przedmiotowych obligacji przypada na dni 29 czerwca 2018 r., 28 czerwca 2019 r. i 30 czerwca 2020 r. (odpowiednio 100, 200 i 700 zł z każdej obligacji), zaś wypłata odsetek następować będzie półrocznie zaczynając od 30 grudnia 2015r. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych.

| L.p. | Seria           | Data emisji/objęcia | Termin wykupu                       | Kwota transakcji | Ilość  |
|------|-----------------|---------------------|-------------------------------------|------------------|--------|
| 1    | I <sub>14</sub> | 28.07.2014          | 28.07.2017                          | 36.000           | 36.000 |
| 2    | I <sub>15</sub> | 30.06.2015          | 29.06.2018, 28.06.2019, 30.06.2020. | 50.000           | 50.000 |

#### **Obligacje w trybie emisji niepublicznej ZUK Elzab S.A.**

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

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

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

Obligacje zostały wyemitowane w ramach programu, jako papiery na okaziciela, w formie zdematerializowanej zgodnie z Ustawą o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku. Emisja obligacji nastąpiła zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach (emisja niepubliczna) poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób. Obligacje nie są zabezpieczone. Cel emisji obligacji w rozumieniu art. 10 Ustawy o obligacjach nie został określony. Oferującym obligacje był MBank S.A., z którym w dniu 23 lutego 2015 r. Spółka ZUK Elzab S.A. zawarła umowę na program emisji obligacji.

Po dniu bilansowym, 1 kwietnia 2015 r. Spółka ZUK Elzab S.A. wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 18,05 zł, Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 23 marca 2016 r.

#### **5) informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;**

Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie, znajduje się w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

#### **6) wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki;**

Zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie: Znaczące zdarzenia po dniu, na który sporządzono skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

#### **7) informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego;**

Informacja dotycząca zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych znajduje się w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie: Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

### 8) opis organizacji grupy kapitałowej Spółki, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji;

Opis umieszczono w Wprowadzeniu do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie: Informacje o Grupie Kapitałowej.

### 9) wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;

Szczegółową informację na temat zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączeń jednostek gospodarczych umieszczono w Wprowadzeniu do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie: Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

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

#### Struktura aktywów obrotowych oraz aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Comp

| stan na dzień  | stan na<br>31.12.2015 | struktura<br>[1] | stan na<br>31.03.2016 | struktura<br>[2] | Zmiana<br>[2-1] |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|-----------------|
| <b>A Aktywa trwałe</b>   | <b>486 493</b>        | <b>100%</b>      | <b>484 476</b>        | <b>100%</b>      |                 |
| I Rzeczowe aktywa trwałe   | 62 652                | 13%              | 63 391                | 13%              | 0%              |
| II Wartości niematerialne  | 399 690               | 82%              | 399 742               | 83%              | 1%              |
| III Nieruchomości inwestycyjne   | -                     | 0%               | -                     | 0%               | 0%              |
| IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności) | -                     | 0%               | -                     | 0%               | 0%              |
| V Inwestycje w udziały i akcje   | -                     | 0%               | -                     | 0%               | 0%              |
| VI Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                         | 6 416                 | 1%               | 5 227                 | 1%               | 0%              |
| VII Aktywa finansowe długoterminowe  | 6 739                 | 1%               | 5 762                 | 1%               | 0%              |
| VIII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe               | -                     | 0%               | -                     | 0%               | 0%              |
| IX Pozostałe należności długoterminowe                                     | 632                   | 0%               | 679                   | 0%               | 0%              |
| X Umowy o budowę - część długoterminowa                                    | 9 611                 | 3%               | 8 972                 | 2%               | -1%             |
| XI Pozostałe aktywa długoterminowe   | 753                   | 0%               | 703                   | 0%               | 0%              |
| <b>B Aktywa obrotowe</b>   | <b>358 991</b>        | <b>100%</b>      | <b>263 752</b>        | <b>100%</b>      |                 |
| I Zapasy   | 54 490                | 15%              | 52 830                | 20%              | 5%              |
| II Należności handlowe   | 157 664               | 44%              | 100 083               | 38%              | -6%             |
| III Pozostałe należności krótkoterminowe                                   | 16 411                | 5%               | 18 025                | 7%               | 2%              |
| IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe                | -                     | 0%               | -                     | 0%               | 0%              |
| V Umowy o budowę - część krótkoterminowa                                   | 2 916                 | 1%               | 2 142                 | 1%               | 0%              |
| VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze           | 13 712                | 4%               | 24 595                | 9%               | 5%              |
| VII Aktywa finansowe krótkoterminowe                                       | 14 681                | 4%               | 15 537                | 6%               | 2%              |
| VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe                                      | 15 595                | 4%               | 18 506                | 7%               | 3%              |
| IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych                      | 70 831                | 20%              | 19 371                | 7%               | -13%            |
| X Aktywa przeznaczone do sprzedaży   | 12 691                | 3%               | 12 663                | 5%               | 2%              |

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

| stan na dzień  | stan na<br>31.12.2015 | struktura   | stan na<br>31.03.2016 | struktura   | zmiany          | zmiany w<br>strukturze |
|--|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|-----------------|------------------------|
| <b>AKTYWA</b>  | <b>845 484</b>        | <b>100%</b> | <b>748 228</b>        | <b>100%</b> | <b>(97 256)</b> |                        |
| <b>A Aktywa trwałe</b>   | <b>486 493</b>        | <b>58%</b>  | <b>484 476</b>        | <b>65%</b>  | <b>(2 017)</b>  | <b>7%</b>              |
| I Rzeczowe aktywa trwałe   | 62 652                | 7%          | 63 391                | 8%          | 739             | 1%                     |
| II Wartości niematerialne  | 399 690               | 47%         | 399 742               | 53%         | 52              | 6%                     |
| III Nieruchomości inwestycyjne   | -                     | 0%          | -                     | 0%          | -               | 0%                     |
| IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności) | -                     | 0%          | -                     | 0%          | -               | 0%                     |
| V Inwestycje w udziały i akcje   | -                     | 0%          | -                     | 0%          | -               | 0%                     |
| VI Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                         | 6 416                 | 1%          | 5 227                 | 1%          | (1 189)         | 0%                     |
| VII Aktywa finansowe długoterminowe  | 6 739                 | 1%          | 5 762                 | 1%          | (977)           | 0%                     |
| VIII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe               | -                     | 0%          | -                     | 0%          | -               | 0%                     |
| IX Pozostałe należności długoterminowe                                     | 632                   | 0%          | 679                   | 0%          | 47              | 0%                     |
| X Umowy o budowę - część długoterminowa                                    | 9 611                 | 2%          | 8 972                 | 2%          | (639)           | 0%                     |
| XI Pozostałe aktywa długoterminowe   | 753                   | 0%          | 703                   | 0%          | (50)            | 0%                     |
| <b>B Aktywa obrotowe</b>   | <b>358 991</b>        | <b>42%</b>  | <b>263 752</b>        | <b>35%</b>  | <b>(95 239)</b> | <b>-7%</b>             |
| I Zapasy   | 54 490                | 6%          | 52 830                | 7%          | (1 660)         | 1%                     |
| II Należności handlowe   | 157 664               | 19%         | 100 083               | 13%         | (57 581)        | -6%                    |
| III Pozostałe należności krótkoterminowe                                   | 16 411                | 2%          | 18 025                | 2%          | 1 614           | 0%                     |
| IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe                | -                     | 0%          | -                     | 0%          | -               | 0%                     |
| V Umowy o budowę - część krótkoterminowa                                   | 2 916                 | 0%          | 2 142                 | 0%          | (774)           | 0%                     |
| VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze           | 13 712                | 2%          | 24 595                | 3%          | 10 883          | 1%                     |
| VII Aktywa finansowe krótkoterminowe                                       | 14 681                | 2%          | 15 537                | 2%          | 856             | 0%                     |
| VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe                                      | 15 595                | 2%          | 18 506                | 3%          | 2 911           | 1%                     |
| IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych                      | 70 831                | 8%          | 19 371                | 3%          | (51 460)        | -5%                    |
| X Aktywa przeznaczone do sprzedaży   | 12 691                | 1%          | 12 663                | 2%          | (28)            | 1%                     |

10) stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w bieżącym raporcie w stosunku do wyników prognozowanych;

Nie publikowano prognoz dotyczących roku 2016.

11) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania bieżącego raportu 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;

Powyższe informacje zawarte są we Wprowadzeniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w pozycji dotyczącej kapitału zakładowego.

12) zestawienie stanu posiadania akcji Spółki Comp S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania bieżącego raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób;

| Imię i nazwisko       | Funkcja w Comp S.A.                | Nazwa spółki | Liczba posiadanych akcji (udziałów) | Łączna wartość nominalna akcji/ udziałów (zł) | Udział w kapitale zakładowym (%) | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%) | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%) * |
|-----------------------|------------------------------------|--------------|-------------------------------------|---|----------------------------------|---|---|
| Robert Tomaszewski    | Przewodniczący Rady Nadzorczej     | Comp S.A.    | 17 322                              | 43 305,00                                     | 0,29%                            | 0,29%                                     | 0,33%                                       |
| Tomasz Bogutyn        | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | Comp S.A.    | 34                                  | 85,00   | 0,00%                            | 0,00%                                     | 0,00%                                       |
| Sławomir Lachowski    | Członek Rady Nadzorczej            | Comp S.A.    | -                                   | -   | -                                | -   | -   |
| Włodzimierz Hausner   | Członek Rady Nadzorczej            | Comp S.A.    | -                                   | -   | -                                | -   | -   |
| Jacek Klimczak        | Członek Rady Nadzorczej            | Comp S.A.    | -                                   | -   | -                                | -   | -   |
| Kajetan Wojnicz       | Członek Rady Nadzorczej            | Comp S.A.    | -                                   | -   | -                                | -   | -   |
| Arkadiusz Jastrzębski | Członek Rady Nadzorczej            | Comp S.A.    | -                                   | -   | -                                | -   | -   |
| Jacek Papaj           | Prezes Zarządu                     | Comp S.A.    | 817 811                             | 2 044 527,50                                  | 13,82%                           | 13,82%                                    | 16,07%                                      |
| Andrzej Olaf Wąsowski | Wiceprezes Zarządu                 | Comp S.A.    | 89 948                              | 224 870,00                                    | 1,52%                            | 1,52%                                     | 1,82%                                       |
| Krzysztof Morawski    | Wiceprezes Zarządu                 | Comp S.A.    | 0                                   | 0   | 0%                               | 0%  | 0%  |
| Andrzej Wawer         | Członek Zarządu                    | Comp S.A.    | 1 780                               | 4 450,00                                      | 0,03%                            | 0,03%                                     | 0,03%                                       |
| Krzysztof Urbanowicz  | Wiceprezes Zarządu                 | Comp S.A.    | 0                                   | 0   | 0%                               | 0%  | 0%  |

\* Po uwzględnieniu braku wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu Spółki z akcji własnych posiadanych przez Spółkę i jednostki zależne.

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od publikacji ostatniego sprawozdania okresowego (Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2015 – raport bieżący nr 9/2016 z dnia 21 kwietnia 2016 r.) do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w liczbie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Zarządu.

**13) wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Spółki w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

Informacja dotycząca postępowań sądowych znajduje się w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie: Postępowania sądowe.

**14) informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 Euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.**

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi to transakcje zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności operacyjnej spółek Grupy Kapitałowej w zakresie działalności handlowej oraz programu emisji obligacji Spółki opisanego w punkcie 4) powyżej.

**15) informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki;**

Spółka nie udzieliła poręczeń, kredytów ani gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których równowartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

**16) inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian osiągniętych przez Spółkę i Grupę Kapitałową, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę Kapitałową;**

Nie wystąpiły żadne okoliczności poza ujętymi w prezentowanym sprawozdaniu mogące mieć istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz na jego możliwości realizacji zobowiązań.

**17) wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki kolejnych kwartałów to:

- kontynuacja i realizacja nowych projektów handlowych w segmencie IT (między innymi w obszarze bezpieczeństwa teleinformatycznego);
- budowanie skali działalności operacyjnej projektu M/platform;
- wykorzystanie nadarżających się szans eksportowych.

**18) Informacja o audytorze**

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 18 lutego 2016 r. wybrała podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego oraz badania rocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za lata 2016 - 2018. Umowa o świadczenie usług została zawarta na okres 3 lat.

Rada Nadzorcza postępując zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi wybrała do wykonania tych czynności firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Aleja Jana Pawła II 19, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73 w Krajowej Izby Biegłych Rewidentów.



Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

| Data       | Imię i nazwisko       | Funkcja            | Podpis |
|------------|-----------------------|--------------------|--------|
| 13.05.2016 | Jacek Papaj           | Prezes Zarządu     |        |
| 13.05.2016 | Andrzej Olaf Wąsowski | Wiceprezes Zarządu |        |
| 13.05.2016 | Krzysztof Morawski    | Wiceprezes Zarządu |        |
| 13.05.2016 | Krzysztof Urbanowicz  | Wiceprezes Zarządu |        |
| 13.05.2016 | Andrzej Wawer         | Członek Zarządu    |        |

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2016 R.

## Wprowadzenie do Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

### PODSTAWY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka Comp S.A. („Spółka”) zastosowała dla niniejszego sprawozdania finansowego Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych w sprawozdaniu Spółki za rok 2015.

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z paragrafem 90 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. ( Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.)

Do przeliczenia pozycji ze Sprawozdania z Sytuacji Finansowej zastosowano kurs z ostatniego dnia, a dla pozycji ze Sprawozdania z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów oraz ze Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

| <i>Dane w zł</i>   | <i>okres bieżący</i>            | <i>okres porównywalny</i>       |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
|  | <i>stan na 31.03.2016</i>       | <i>stan na 31.12.2015</i>       |
| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia pozycji ze Sprawozdania z Sytuacji Finansowej   | 4,2684                          | 4,2615                          |
|  | <i>01.01.2016 do 31.03.2016</i> | <i>01.01.2015 do 31.03.2015</i> |
| Kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie - przyjęty do obliczenia danych ze Sprawozdania z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów oraz ze Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych | 4,3559                          | 4,1489                          |

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 1 stycznia 2016 r. – 31 marca 2016 r. i dane porównywalne za okres 1 stycznia 2015 r. – 31 marca 2015 r. w odniesieniu do pozycji Jednostkowego Sprawozdania z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów, Sprawozdania ze Zmian w Kapitale Własnym i Jednostkowego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych oraz stan na 31 marca 2016 r. i stan porównywalnych danych na 31 grudnia 2015 r. dla pozycji bilansowych (Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej).

Spółka Comp S.A. w Śródrocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za I kwartał 2016 r. nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu standardów lub interpretacji, przed ich datą wejścia w życie.

Według szacunków Spółki, standardy, interpretacje i zmiany do standardów, nie zastosowane przed ich datą wejścia w życie, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Spółka nie dokonała jeszcze analizy wpływu standardów MSSF 15 i MSSF 9 na sprawozdanie finansowe.

Opis przyjętych zasad rachunkowości Comp S.A. został zaprezentowany w Rocznym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2015 opublikowanym w dniu 21 kwietnia 2016 r. Zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, która została zweryfikowana dla środków trwałych, wartości niematerialnych oraz instrumentów finansowych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Comp S.A. Dane finansowe są wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

## INFORMACJE OGÓLNE

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

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

- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki - działalność przeważająca - 62.02.Z,
- produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych - 28.23.Z,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych- 33.13.Z,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania - 46.51.Z,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych - 46.66.Z,
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej - 61.10.Z,
- działalność związana z oprogramowaniem - 62.01.Z,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi - 62.03.Z,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych - 62.09.Z,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych - 95.11.Z.

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

- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (dział 26.20),
- produkcja sprzętu (tele) komunikacyjnego (dział 26.30),
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (dział 28.99),
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (dział 72.19),
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (dział 77.33),
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji (dział 85.59)
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (dział 46.52).

Czas trwania Spółki – Comp S.A. zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

W okresie sprawozdawczym Spółka posiadała oddziały samobilansujące:

- Oddział Nowy Sącz, mieszczący się przy ul. Nawojowskiej 118 w Nowym Sączu,
- Oddział w Warszawie - IT, mieszczący się przy ul. Jutrzenki 116 w Warszawie.

Z dniem 1 stycznia 2016 r. zostało dokonane połączenie oddziałów: Centrum Usług oraz Centrum Technologii Sprzedaży, po połączeniu oddział otrzymał nazwę Oddział Nowy Sącz.

Sprawozdanie jednostkowe jest sprawozdaniem połączonym Spółki i jej oddziałów.

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

## SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI

Skład osobowy Zarządu w dniu 31 marca 2016 r.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej w dniu 31 marca 2016 r.:

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

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

## KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI

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

| <b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)</b> |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
|                                      | od daty nabycia |
| Prawo do dywidendy                   |                 |
| Akcje zwykłe                         | 5 918 188       |
| W tym akcje własne*                  | 456 640         |
| Ograniczenia praw do akcji           | -               |
| Liczba akcji razem                   | 5 918 188       |
| Kapitał zakładowy razem              | 14 795 470 zł   |
| Wartość nominalna 1 akcji            | 2,50 zł         |

\* akcje własne w posiadaniu Comp S.A.

Spółka Comp S.A. na dzień bilansowy jest w posiadaniu 456.640 szt. akcji własnych Spółki, co stanowi 7,72% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 456.640 głosów na WZA Spółki, co stanowi 7,72 % udziału w głosach na WZA Spółki oraz 0% w ogólnej liczbie głosów na WZA (z akcji własnych posiadanych przez Spółkę i jednostki zależne nie jest wykonywane prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki).

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

## STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO NA DZIEŃ BILANSOWY 31 MARCA 2016 ROKU WEDŁUG INFORMACJI PRZESŁANYCH DO SPÓŁKI PRZEZ AKCJONARIUSZY ORAZ INNYCH DOSTĘPNYCH PUBLICZNIE ŹRÓDEŁ.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu oraz na dzień jego publikacji wymienieni poniżej akcjonariusze posiadali według wiedzy Zarządu Spółki bezpośrednio, lub przez podmioty zależne, pakiety powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

**Akcjonariat Comp S.A. na dzień 31 marca 2016 roku - prezentacja ilości posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy akcji i głosów wynikających z posiadania tych akcji**

| Akcjonariusz                                  | Liczba akcji     | % ogólnej liczby akcji | liczba głosów na WZ | % głosów na WZ |
|---|------------------|------------------------|---------------------|----------------|
| Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*       | 1 136 279        | 19,20%                 | 1 136 279           | 19,20%         |
| MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A. | 877 807          | 14,83%                 | 877 807             | 14,83%         |
| Jacek Papaj**                                 | 817 811          | 13,82%                 | 817 811             | 13,82%         |
| ING OFE                                       | 426 427          | 7,21%                  | 426 427             | 7,21%          |
| Aviva OFE                                     | 297 860          | 5,03%                  | 297 860             | 5,03%          |
| Pozostali akcjonariusze                       | 2 362 004        | 39,91%                 | 2 362 004           | 39,91%         |
| <b>Łącznie</b>                                | <b>5 918 188</b> | <b>100,00%</b>         | <b>5 918 188</b>    | <b>100,00%</b> |

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

\*\*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

**Stan akcjonariatu Comp S.A. na dzień 31 marca 2016 roku uwzględniający brak możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi.**

| Akcjonariusz                                  | Liczba akcji     | % ogólnej liczby akcji | liczba głosów na WZ | % głosów na WZ |
|---|------------------|------------------------|---------------------|----------------|
| Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*       | 1 136 279        | 19,20%                 | 0                   | 0,00%          |
| MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A. | 877 807          | 14,83%                 | 877 807             | 18,36%         |
| Jacek Papaj**                                 | 817 811          | 13,82%                 | 817 811             | 17,10%         |
| ING OFE                                       | 426 427          | 7,21%                  | 426 427             | 8,92%          |
| Aviva OFE                                     | 297 860          | 5,03%                  | 297 860             | 6,23%          |
| Pozostali akcjonariusze                       | 2 362 004        | 39,91%                 | 2 362 004           | 49,39%         |
| <b>Łącznie</b>                                | <b>5 918 188</b> | <b>100,00%</b>         |                     | <b>100,00%</b> |

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

\*\*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

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

| Akcjonariusz                                  | Liczba akcji     | % ogólnej liczby akcji | liczba głosów na WZ | % głosów na WZ |
|---|------------------|------------------------|---------------------|----------------|
| Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*       | 1 136 279        | 19,20%                 | 1 136 279           | 19,20%         |
| MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A. | 864 987          | 14,62%                 | 864 987             | 14,62%         |
| Jacek Papaj**                                 | 817 811          | 13,82%                 | 817 811             | 13,82%         |
| ING OFE                                       | 500 000          | 8,45%                  | 500 000             | 8,45%          |
| ALTUS TFI S.A.                                | 304 690          | 5,15%                  | 304 690             | 5,15%          |
| Pozostali akcjonariusze                       | 2 294 421        | 38,77%                 | 2 294 421           | 38,77%         |
| <b>Łącznie</b>                                | <b>5 918 188</b> | <b>100,00%</b>         | <b>5 918 188</b>    | <b>100,00%</b> |

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

\*\*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

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

| Akcjonariusz                                  | Liczba akcji     | % ogólnej liczby akcji | liczba głosów na WZ | % głosów na WZ |
|---|------------------|------------------------|---------------------|----------------|
| Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*       | 1 136 279        | 19,20%                 | 0                   | 0%             |
| MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A. | 864 987          | 14,62%                 | 864 987             | 18,09%         |
| Jacek Papaj**                                 | 817 811          | 13,82%                 | 817 811             | 17,10%         |
| ING OFE                                       | 500 000          | 8,45%                  | 500 000             | 10,46%         |
| ALTUS TFI S.A.                                | 304 690          | 5,15%                  | 304 690             | 6,37%          |
| Pozostali akcjonariusze                       | 2 294 421        | 38,77%                 | 2 294 421           | 47,98%         |
| <b>Łącznie</b>                                | <b>5 918 188</b> | <b>100,00%</b>         | <b>4 781 909</b>    | <b>100,00%</b> |

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

\*\*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od publikacji ostatniego sprawozdania okresowego (Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2015 – raport bieżący nr 9/2016 z dnia 21 kwietnia 2016 r.) do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania podmiotów posiadających bezpośrednio, lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

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

- publikowanych w raportach rocznych o strukturze własnych aktywów opublikowanych przez Otwarte Fundusze Emerytalne jak i informacji uzyskanych od Powszechnych Towarzystw Emerytalnych,
  - listy obecności Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.,
  - obowiązku informacyjnym Akcjonariuszy, u których zaszły zmiany w ilości posiadanych akcji Spółki.
- Żadna z akcji Spółki nie daje specjalnych uprawnień kontrolnych.

**POZOSTAŁE INFORMACJE**

Ograniczeniu wykonywania praw z akcji zgodnie z zapisami art. 362 par. 4 i art. 364 par. 2 Ksh podlegają akcje własne Spółki Comp S.A. (456.640 sztuk) oraz akcje spółki Comp S.A. będące w posiadaniu spółki zależnej od Comp S.A. – Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (679.639 sztuk).

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

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

## Jednostkowe Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów

| TREŚĆ | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
|-------|---|---|
|-------|---|---|

### DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA

|   |                |               |
|---|----------------|---------------|
| <b>A Przychody ze sprzedaży</b>                                 | <b>61 520</b>  | <b>99 300</b> |
| I Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów                    | 26 240         | 34 780        |
| II Przychody ze sprzedaży produktów i usług                     | 35 280         | 64 520        |
| <b>B Koszt własny sprzedaży</b>                                 | <b>44 885</b>  | <b>69 277</b> |
| I Koszt własny sprzedaży towarów materiałów                     | 21 097         | 28 137        |
| II Koszt własny sprzedaży produktów i usług                     | 23 788         | 41 140        |
| <b>C Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>              | <b>16 635</b>  | <b>30 023</b> |
| <b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>                         | <b>2 968</b>   | <b>1 034</b>  |
| I Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych             | 21             | 54            |
| II Inne przychody operacyjne                                    | 2 947          | 980           |
| <b>E Koszty sprzedaży i dystrybucji</b>                         | <b>9 982</b>   | <b>11 336</b> |
| <b>F Koszty ogólnego zarządu</b>                                | <b>7 370</b>   | <b>7 297</b>  |
| <b>G Pozostałe koszty operacyjne</b>                            | <b>778</b>     | <b>650</b>    |
| I Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych           | -              | -             |
| II Inne koszty operacyjne                                       | 778            | 650           |
| <b>H Zysk / (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)</b> | <b>1 473</b>   | <b>11 774</b> |
| <b>I Przychody finansowe</b>                                    | <b>1 410</b>   | <b>445</b>    |
| I Zysk ze sprzedaży inwestycji                                  | -              | -             |
| II Inne przychody finansowe                                     | 1 410          | 445           |
| <b>J Koszty finansowe</b>                                       | <b>3 194</b>   | <b>1 744</b>  |
| I Strata ze sprzedaży inwestycji                                | -              | -             |
| II Inne koszty finansowe  | 3 194          | 1 744         |
| <b>K Zysk/strata brutto (H+I-J)</b>                             | <b>(311)</b>   | <b>10 475</b> |
| <b>L Podatek dochodowy</b>                                      | <b>1 196</b>   | <b>2 249</b>  |
| I Bieżący   | -              | 1 445         |
| II Odroczony  | 1 196          | 804           |
| <b>M Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>           | <b>(1 507)</b> | <b>8 226</b>  |

### DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

|  |                |              |
|--|----------------|--------------|
| <b>N Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej</b> | -              | -            |
| <b>O Zysk netto za rok obrotowy (M+N)</b>                        | <b>(1 507)</b> | <b>8 226</b> |

### Inne składniki całkowitego dochodu

*które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty*

|   |                |              |
|---|----------------|--------------|
| Skutki aktualizacji majątku trwałego              | -              | -            |
| <b>Q Inne składniki całkowitego dochodu razem</b> | -              | -            |
| <b>R Całkowite dochody ogółem (P+Q)</b>           | <b>(1 507)</b> | <b>8 226</b> |

|  |               |             |
|--|---------------|-------------|
| Zysk / (strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy Spółki Comp S.A. | (1 507)       | 8 226       |
| Średnia ważona liczba akcji  | 4 848 009     | 5 002 632   |
| <b>Zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)</b>                           | <b>(0,31)</b> | <b>1,64</b> |
| Rozwodniona średnia ważona liczba akcji                                | 4 848 009     | 5 002 632   |
| <b>Rozwodniony/a zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)</b>             | <b>(0,31)</b> | <b>1,64</b> |



## Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

| AKTYWA   | stan na<br>31.03.2016 | stan na<br>31.12.2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>613 362</b>        | <b>689 765</b>        |
| <b>A Aktywa trwałe</b>   | <b>420 495</b>        | <b>419 522</b>        |
| <b>I Rzeczowe aktywa trwałe</b>  | <b>23 606</b>         | <b>23 646</b>         |
| 1 Środki trwałe  | 22 741                | 22 698                |
| a) Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 50                    | 50                    |
| b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej   | 11 283                | 11 456                |
| c) Urządzenia techniczne i maszyny   | 2 014                 | 2 047                 |
| d) Środki transportu   | 4 846                 | 4 769                 |
| e) Środki trwałe serwisowe   | 3 565                 | 3 276                 |
| f) Inne środki trwałe  | 983                   | 1 100                 |
| 2 Środki trwałe w budowie  | 865                   | 948                   |
| <b>II Wartości niematerialne</b>   | <b>198 489</b>        | <b>198 415</b>        |
| 1 Koszty prac rozwojowych  | 8 805                 | 8 687                 |
| - koszty zakończonych prac rozwojowych   | 5 281                 | 5 793                 |
| - koszty niezakończonych prac rozwojowych  | 3 524                 | 2 894                 |
| 2 Wartość firmy  | 165 554               | 165 554               |
| 3 Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:  | 4 965                 | 5 005                 |
| - oprogramowanie komputerowe   | 4 965                 | 5 005                 |
| 4 Znaki firmowe  | 19 104                | 19 104                |
| 5 Inne wartości niematerialne  | 61                    | 65                    |
| <b>III Nieruchomości inwestycyjne</b>  | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>IV Inwestycje w udziały i akcje</b>   | <b>186 553</b>        | <b>184 360</b>        |
| <b>V Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>   | <b>-</b>              | <b>744</b>            |
| <b>VI Aktywa finansowe długoterminowe</b>  | <b>5 071</b>          | <b>5 381</b>          |
| 1 Pożyczki udzielone długoterminowe  | -                     | -                     |
| 2 Środki pieniężne nie płynne  | 1 479                 | 1 789                 |
| 3 Pozostałe inwestycje   | 3 592                 | 3 592                 |
| <b>VII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe</b>   | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>VIII Pozostałe należności długoterminowe</b>  | <b>140</b>            | <b>140</b>            |
| <b>IX Umowy o budowę - część długoterminowa</b>  | <b>6 146</b>          | <b>6 312</b>          |
| <b>X Pozostałe aktywa długoterminowe</b>   | <b>490</b>            | <b>524</b>            |
| <b>B Aktywa obrotowe</b>   | <b>192 867</b>        | <b>270 243</b>        |
| <b>I Zapasy</b>  | <b>22 264</b>         | <b>23 049</b>         |
| 1 Towary   | 10 033                | 9 619                 |
| 2 Materiały  | 8 933                 | 11 129                |
| 3 Produkty gotowe  | 2 337                 | 2 280                 |
| 4 Półprodukty i produkty w toku  | 961                   | 21                    |
| <b>II Należności handlowe</b>  | <b>55 874</b>         | <b>109 517</b>        |
| 1 Należności do 12 miesięcy  | 54 727                | 108 370               |
| 2 Należności powyżej 12 miesięcy   | 1 147                 | 1 147                 |
| <b>III Pozostałe należności krótkoterminowe</b>  | <b>12 132</b>         | <b>11 543</b>         |
| 1 Należności z tytułu sprzedaży składników niefinansowego majątku trwałego   | 26                    | -                     |
| 2 Kaucje, gwarancje i wadła  | 473                   | 445                   |
| 3 Należności z tytułu dywidend   | -                     | -                     |
| 4 Zaliczki przekazane  | 5 604                 | 5 322                 |
| 5 Pozostałe należności   | 6 029                 | 5 776                 |
| <b>IV Należności z tytułu leasingu finansowego - krótkoterminowe</b>   | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>V Umowy o budowę - część krótkoterminowa</b>  | <b>2 142</b>          | <b>2 916</b>          |
| <b>VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze</b>  | <b>17 758</b>         | <b>7 884</b>          |
| 1 Bieżące aktywa podatkowe (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych)   | 2 632                 | 2 325                 |
| 2 Pozostałe bieżące aktywa o podobnym charakterze (z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń) | 15 126                | 5 559                 |

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| <b>VII Aktywa finansowe krótkoterminowe</b>                  | <b>51 691</b> | <b>46 256</b> |
| 1 Pożyczki krótkoterminowe                                   | 26 823        | 21 717        |
| 2 Obligacje pożyczkowe                                       | 24 868        | 24 539        |
| <b>VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe</b>                 | <b>12 374</b> | <b>10 024</b> |
| 1 Rozliczenia międzyokresowe czynne                          | 12 025        | 9 538         |
| 2 Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe       | 349           | 486           |
| <b>IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b> | <b>8 952</b>  | <b>49 374</b> |
| 1 Środki pieniężne w banku i kasie                           | 5 691         | 38 976        |
| 2 Lokaty krótkoterminowe (do 3 miesięcy)                     | 3 242         | 10 361        |
| 3 Inne płynne aktywa pieniężne                               | 19            | 37            |
| <b>X Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>                    | <b>9 680</b>  | <b>9 680</b>  |
| 1 Aktywa Hallandale Sp. z o.o.                               | 9 680         | 9 680         |

| <b>PASYWA</b>       | <i>stan na<br/>31.03.2016</i> | <i>stan na<br/>31.12.2015</i> |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Pasywa razem</b> | <b>613 362</b>                | <b>689 765</b>                |

|   |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>A Kapitał własny</b>   | <b>427 262</b>  | <b>428 769</b>  |
| <b>I Kapitał podstawowy</b>   | <b>14 795</b>   | <b>14 795</b>   |
| <b>II Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną</b> | <b>290 516</b>  | <b>290 516</b>  |
| <b>III Należne wpłaty na poczet kapitału</b>                            | -               | -               |
| <b>IV Akcje własne</b>  | <b>(30 166)</b> | <b>(30 166)</b> |
| <b>V Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny</b>                        | -               | -               |
| <b>VI Zyski zatrzymane</b>  | <b>152 117</b>  | <b>153 624</b>  |

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| <b>B Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>94 582</b> | <b>95 138</b> |
| <b>I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki</b>                           | <b>8 205</b>  | <b>9 324</b>  |
| 1 Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów                              | 8 205         | 9 324         |
| 2 Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek                              | -             | -             |
| <b>II Rezerwy długoterminowe</b>   | <b>346</b>    | <b>546</b>    |
| 1 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                                   | 310           | 310           |
| 2 Rezerwy na naprawy gwarancyjne   | 36            | 36            |
| 3 Pozostałe rezerwy długoterminowe   | -             | 200           |
| <b>III Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                  | <b>450</b>    | -             |
| <b>IV Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>                              | -             | -             |
| <b>V Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego</b>           | <b>1 645</b>  | <b>1 612</b>  |
| <b>VI Zobowiązania finansowe długoterminowe (dłużne papiery wartościowe)</b> | <b>82 657</b> | <b>82 382</b> |
| <b>VII Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>                         | <b>1 279</b>  | <b>1 274</b>  |

|  |               |                |
|--|---------------|----------------|
| <b>C Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>91 518</b> | <b>165 858</b> |
| <b>I Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki</b>                                  | <b>38 614</b> | <b>12 110</b>  |
| 1 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów                                     | 38 614        | 12 110         |
| 2 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek                                     | -             | -              |
| <b>II Rezerwy krótkoterminowe</b>  | <b>7 518</b>  | <b>8 647</b>   |
| 1 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych   | 5 589         | 6 974          |
| 2 Rezerwy na naprawy gwarancyjne   | 1 795         | 1 511          |
| 3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe  | 134           | 162            |
| <b>III Zobowiązania handlowe</b>   | <b>16 321</b> | <b>93 494</b>  |
| 1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 12 miesięcy               | 16 137        | 93 228         |
| 2 Zaliczki otrzymane na dostawy w okresie spłaty do 12 miesięcy                      | 184           | 47             |
| 3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty powyżej 12 miesięcy          | -             | 219            |
| <b>IV Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze</b>  | <b>2 560</b>  | <b>16 106</b>  |
| 1 Bieżące zobowiązania podatkowe (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych CIT) | 188           | 735            |
| 2 Pozostałe zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze:       | 2 372         | 15 371         |
| a) z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych PIT                               | 395           | 822            |
| b) z tytułu podatku VAT  | 3             | 13 052         |

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| c) zobowiązania do ZUS  | 1 966         | 1 489         |
| d) pozostałe zobowiązania publiczno-prawne  | 8             | 8             |
| <b>V Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego</b>                   | <b>1 406</b>  | <b>1 455</b>  |
| <b>VI Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe</b>                            | <b>5 589</b>  | <b>3 614</b>  |
| 1 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                        | 3 396         | 3 418         |
| 2 Inne zobowiązania finansowe   | 2 193         | 196           |
| 3 Fundusze wydzielone   | -             | -             |
| <b>VII Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     | <b>19 510</b> | <b>30 432</b> |
| 1 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń   | 194           | 190           |
| 2 Pozostałe zobowiązania  | 353           | 511           |
| 3 Rozliczenia międzyokresowe kosztów  | 18 010        | 28 232        |
| 4 Rozliczenia międzyokresowe przychodów   | 953           | 1 499         |
| <b>VIII Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Wartość księgowa  | 427 262      | 428 769      |
| Liczba akcji  | 5 918 188    | 5 918 188    |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>             | <b>72,19</b> | <b>72,45</b> |
| Rozwodniona liczba akcji                                  | 5 918 188    | 5 918 188    |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b> | <b>72,19</b> | <b>72,45</b> |

## Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym

| <i>I kwartał 2016 okres bieżący<br/>od 01.01.2016 do 31.03.2016</i> | <i>Kapitał<br/>podstawowy</i> | <i>Kapitał z nadwyżki<br/>wartości emisyjnej<br/>ponad wartość<br/>nominalną</i> | <i>Akcje własne</i> | <i>Kapitał rezerwowo<br/>z aktualizacji<br/>wyceny</i> | <i>Zyski zatrzymane</i> | <i>Kapitał własny<br/>ogółem</i> |
|---|-------------------------------|--|---------------------|--|-------------------------|----------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu (BO)</b>                                 | <b>14 795</b>                 | <b>290 516</b>   | <b>(30 166)</b>     | -  | <b>153 624</b>          | <b>428 769</b>                   |
| <b>Zmiany z tytułu całkowitych dochodów</b>                         | -                             | -  | -                   | -  | <b>(1 507)</b>          | <b>(1 507)</b>                   |
| - zysk (strata) netto bieżącego okresu                              | -                             | -  | -                   | -  | (1 507)                 | (1 507)                          |
| - inne całkowite dochody  | -                             | -  | -                   | -  | -                       | -                                |
| <b>Pozostałe zmiany kapitałów</b>                                   | -                             | -  | -                   | -  | -                       | -                                |
| <b>Stan na koniec okresu (BZ)</b>                                   | <b>14 795</b>                 | <b>290 516</b>   | <b>(30 166)</b>     | -  | <b>152 117</b>          | <b>427 262</b>                   |

Dane porównywalne:

| <i>I kwartał 2015 okres porównywalny<br/>od 01.01.2015 do 31.03.2015</i> | <i>Kapitał<br/>podstawowy</i> | <i>Kapitał z nadwyżki<br/>wartości emisyjnej<br/>ponad wartość<br/>nominalną</i> | <i>Akcje własne</i> | <i>Kapitał rezerwowo<br/>z aktualizacji<br/>wyceny</i> | <i>Zyski zatrzymane</i> | <i>Kapitał własny<br/>ogółem</i> |
|--|-------------------------------|--|---------------------|--|-------------------------|----------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu (BO)</b>                                      | <b>14 795</b>                 | <b>290 516</b>   | <b>(19 966)</b>     | <b>23</b>  | <b>132 065</b>          | <b>417 433</b>                   |
| <b>Zmiany z tytułu całkowitych dochodów</b>                              | -                             | -  | -                   | <b>(23)</b>  | <b>8 226</b>            | <b>8 203</b>                     |
| - zysk netto bieżącego okresu  | -                             | -  | -                   | -  | 8 226                   | 8 226                            |
| - inne całkowite dochody   | -                             | -  | -                   | (23)   | -                       | (23)                             |
| <b>Pozostałe zmiany kapitałów</b>  | -                             | -  | -                   | -  | <b>27</b>               | <b>27</b>                        |
| - przeszacowania majątku za lata ubiegłe                                 | -                             | -  | -                   | -  | 27                      | 27                               |
| <b>Stan na koniec okresu (BZ)</b>  | <b>14 795</b>                 | <b>290 516</b>   | <b>(19 966)</b>     | -  | <b>140 318</b>          | <b>425 663</b>                   |

| <i>rok 2015 okres porównywalny<br/>od 01.01.2015 do 31.12.2015</i> | <i>Kapitał<br/>podstawowy</i> | <i>Kapitał z nadwyżki<br/>wartości emisyjnej<br/>ponad wartość<br/>nominalną</i> | <i>Akcje własne</i> | <i>Kapitał rezerwowy<br/>z aktualizacji<br/>wyceny</i> | <i>Zyski zatrzymane</i> | <i>Kapitał własny<br/>ogółem</i> |
|--|-------------------------------|--|---------------------|--|-------------------------|----------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu (BO)</b>                                | <b>14 795</b>                 | <b>290 516</b>   | <b>(19 966)</b>     | <b>23</b>  | <b>132 065</b>          | <b>417 433</b>                   |
| <b>Zmiany z tytułu całkowitych dochodów</b>                        | -                             | -  | -                   | <b>(23)</b>  | <b>26 768</b>           | <b>26 745</b>                    |
| - zysk netto bieżącego okresu                                      | -                             | -  | -                   | -  | 26 768                  | 26 768                           |
| - inne całkowite dochody   | -                             | -  | -                   | (23)   | -                       | (23)                             |
| <b>Pozostałe zmiany kapitałów</b>                                  | -                             | -  | <b>(10 200)</b>     | -  | <b>(5 209)</b>          | <b>(15 409)</b>                  |
| - nabycie akcji własnych   | -                             | -  | (10 200)            | -  | -                       | (10 200)                         |
| - przeszacowania majątku za lata ubiegłe                           | -                             | -  | -                   | -  | 28                      | 28                               |
| - wypłata dywidendy  | -                             | -  | -                   | -  | (5 237)                 | (5 237)                          |
| <b>Stan na koniec okresu (BZ)</b>                                  | <b>14 795</b>                 | <b>290 516</b>   | <b>(30 166)</b>     | -  | <b>153 624</b>          | <b>428 769</b>                   |

## Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

| TREŚĆ   | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
|---|---|---|
| <b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z<br/>DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>  |   |   |
| <b>I Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>  | <b>(1 507)</b>  | <b>8 226</b>  |
| <b>II Korekty razem</b>   | <b>(56 744)</b>   | <b>543</b>  |
| 1 Amortyzacja   | 2 188   | 2 087   |
| 2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  | -   | -   |
| 3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 634   | 823   |
| 4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | 20  | (58)  |
| 5 Zmiana stanu rezerw   | (1 329)   | (1 459)   |
| 6 Zmiana stanu zapasów  | 785   | (4 192)   |
| 7 Zmiana stanu należności   | 43 178  | 28 120  |
| 8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem<br>pożyczek i kredytów                               | (91 945)  | (14 083)  |
| 9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | (12 456)  | (13 917)  |
| 10 Podatek odroczoney   | 1 196   | 804   |
| 11 Podatek bieżący wykazany w Sprawozdaniu z Zysków lub<br>Strat i Innych Całkowitych Dochodów                | -   | 1 445   |
| 12 Podatek zapłacony  | 853   | 1 029   |
| 13 Inne korekty z działalności operacyjnej  | 132   | (56)  |
| <b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                      | <b>(58 251)</b>   | <b>8 769</b>  |
| <b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z<br/>DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>  |   |   |
| <b>I Wpływy</b>   | <b>887</b>  | <b>357</b>  |
| 1 Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów<br>trwałych   | 21  | 79  |
| 2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości<br>niematerialne  | -   | -   |
| 3 Z aktywów finansowych   | 866   | 278   |
| - zbycie aktywów finansowych  | -   | -   |
| - dywidendy i udziały w zyskach   | -   | -   |
| - spłata udzielonych pożyczek   | 546   | 188   |
| - odsetki   | 10  | 90  |
| - inne wpływy z aktywów finansowych   | 310   | -   |
| 4 Inne wpływy inwestycyjne  | -   | -   |
| <b>II Wydatki</b>   | <b>7 013</b>  | <b>1 335</b>  |
| 1 Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych<br>aktywów trwałych  | 1 513   | 962   |
| 2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne  | -   | -   |
| 3 Na aktywa finansowe   | 5 500   | 373   |
| - nabycie aktywów finansowych   | -   | 133   |
| - udzielone pożyczki  | 5 500   | 240   |
| 4 Inne wydatki inwestycyjne   | -   | -   |
| <b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                      | <b>(6 126)</b>  | <b>(978)</b>  |
| <b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z<br/>DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>   |   |   |
| <b>I Wpływy</b>   | <b>26 547</b>   | <b>14 413</b>   |
| 1 Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych<br>instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -   | -   |
| 2 Kredyty i pożyczki  | 26 547  | 14 413  |
| 3 Emisja dłużnych papierów wartościowych  | -   | -   |
| 4 Inne wpływy finansowe   | -   | -   |
| <b>II Wydatki</b>   | <b>2 592</b>  | <b>6 206</b>  |
| 1 Nabycie udziałów (akcji) własnych   | -   | -   |
| 2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | -   | -   |

|  |                 |               |
|--|-----------------|---------------|
| 3 Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | -               | -             |
| 4 Spłaty kredytów i pożyczek   | 1 169           | 4 235         |
| 5 Wykup dłużnych papierów wartościowych                                  | -               | -             |
| 6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                 | -               | -             |
| 7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                | 391             | 381           |
| 8 Odsetki  | 997             | 1 590         |
| 9 Inne wydatki finansowe   | 35              | -             |
| <b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>    | <b>23 955</b>   | <b>8 207</b>  |
| <b>D Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>            | <b>(40 422)</b> | <b>15 998</b> |
| <b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>              | <b>(40 422)</b> | <b>15 998</b> |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych             | -               | -             |
| <b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>                             | <b>49 374</b>   | <b>12 256</b> |
| <b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym</b>                  | <b>8 952</b>    | <b>28 254</b> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                 | -               | -             |

## Noty objaśniające do Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Comp S.A.

### ZMIANY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

#### Zmiana wartości środków trwałych (wg grup rodzajowych)

| <i>I kwartał 2016 okres bieżący<br/>od 01.01.2016 do 31.03.2016</i>         | <i>- grunty<br/>(w tym:<br/>prawo<br/>użytkowania<br/>wieczystego<br/>gruntu)</i> | <i>- budynki,<br/>lokale i<br/>obiekty<br/>inżynierii<br/>lądowej i<br/>wodnej</i> | <i>- urządzenia<br/>techniczne i<br/>maszyny</i> | <i>- środki<br/>transportu</i> | <i>- środki trwale<br/>serwisowe</i> | <i>- inne środki<br/>trwale</i> | <i>Środki trwale,<br/>razem</i> |
|---|---|--|--|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>1 Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>                 | <b>50</b>   | <b>16 368</b>  | <b>12 803</b>                                    | <b>7 617</b>                   | <b>9 316</b>                         | <b>10 965</b>                   | <b>57 119</b>                   |
| <b>2 Zwiększenia</b>  | -   | -  | <b>207</b>                                       | <b>534</b>                     | <b>719</b>                           | <b>33</b>                       | <b>1 493</b>                    |
| a) Zakup  | -   | -  | 207  | -                              | 251                                  | 33                              | 491                             |
| b) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów                                 | -   | -  | -  | -                              | 468                                  | -                               | 468                             |
| c) Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego                         | -   | -  | -  | 534                            | -                                    | -                               | 534                             |
| <b>3 Zmniejszenia</b>   | -   | -  | <b>17</b>  | <b>188</b>                     | <b>788</b>                           | -                               | <b>993</b>                      |
| a) Sprzedaż   | -   | -  | 5  | 1                              | -                                    | -                               | 6                               |
| b) Likwidacja   | -   | -  | 12   | -                              | 772                                  | -                               | 784                             |
| c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów                                 | -   | -  | -  | -                              | 16                                   | -                               | 16                              |
| d) Rozliczenie umów leasingu  | -   | -  | -  | 187                            | -                                    | -                               | 187                             |
| <b>4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>                   | <b>50</b>   | <b>16 368</b>  | <b>12 993</b>                                    | <b>7 963</b>                   | <b>9 247</b>                         | <b>10 998</b>                   | <b>57 619</b>                   |
| <b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>             | -   | <b>4 912</b>   | <b>10 756</b>                                    | <b>2 820</b>                   | <b>6 040</b>                         | <b>9 865</b>                    | <b>34 393</b>                   |
| <b>6 Zwiększenie</b>  | -   | <b>173</b>   | <b>240</b>                                       | <b>354</b>                     | <b>382</b>                           | <b>150</b>                      | <b>1 299</b>                    |
| a) Amortyzacja za okres (odpis bieżący)                                     | -   | 173  | 240  | 353                            | 382                                  | 150                             | 1 298                           |
| b) Inne / Przemieszczenia z innych pozycji aktywów                          | -   | -  | -  | 1                              | -                                    | -                               | 1                               |
| <b>7 Zmniejszenie</b>   | -   | -  | <b>17</b>  | <b>87</b>                      | <b>740</b>                           | -                               | <b>844</b>                      |
| a) Sprzedaż   | -   | -  | 5  | 1                              | -                                    | -                               | 6                               |
| b) Likwidacja   | -   | -  | 12   | -                              | 731                                  | -                               | 743                             |
| c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów                                | -   | -  | -  | -                              | 9                                    | -                               | 9                               |
| d) Rozliczenie umów leasingu  | -   | -  | -  | 86                             | -                                    | -                               | 86                              |
| <b>8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>               | -   | <b>5 085</b>   | <b>10 979</b>                                    | <b>3 087</b>                   | <b>5 682</b>                         | <b>10 015</b>                   | <b>34 848</b>                   |
| <b>9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>         | -   | -  | -  | <b>28</b>                      | -                                    | -                               | <b>28</b>                       |
| <b>10 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)</b> | -   | -  | -  | <b>2</b>                       | -                                    | -                               | <b>2</b>                        |
| <b>11 Zmniejszenie</b>  | -   | -  | -  | -                              | -                                    | -                               | -                               |
| <b>12 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>          | -   | -  | -  | <b>30</b>                      | -                                    | -                               | <b>30</b>                       |
| <b>13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>                   | <b>50</b>   | <b>11 283</b>  | <b>2 014</b>                                     | <b>4 846</b>                   | <b>3 565</b>                         | <b>983</b>                      | <b>22 741</b>                   |



Dane porównywalne:

| <i>1 kwartał 2015 okres porównywalny<br/>od 01.01.2015 do 31.03.2015</i>    | <i>- grunty<br/>(w tym:<br/>prawo<br/>użytkowania<br/>wieczystego<br/>gruntu)</i> | <i>- budynki,<br/>lokale i<br/>obiekty<br/>inżynierii<br/>lądowej i<br/>wodnej</i> | <i>- urządzenia<br/>techniczne i<br/>maszyny</i> | <i>- środki<br/>transportu</i> | <i>- środki trwale<br/>serwisowe</i> | <i>- inne środki<br/>trwale</i> | <i>Środki trwale,<br/>razem</i> |
|---|---|--|--|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>1 Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>                 | <b>50</b>   | <b>16 289</b>  | <b>13 049</b>                                    | <b>6 936</b>                   | <b>7 762</b>                         | <b>10 852</b>                   | <b>54 938</b>                   |
| <b>2 Zwiększenia</b>  | -   | -  | <b>221</b>                                       | <b>614</b>                     | <b>304</b>                           | -                               | <b>1 139</b>                    |
| a) Zakup  | -   | -  | 221  | -                              | 155                                  | -                               | 376                             |
| b) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów                                 | -   | -  | -  | -                              | 146                                  | -                               | 146                             |
| c) Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego                         | -   | -  | -  | 613                            | -                                    | -                               | 613                             |
| d) Pozostałe  | -   | -  | -  | 1                              | 3                                    | -                               | 4                               |
| <b>3 Zmniejszenia</b>   | -   | -  | <b>21</b>  | <b>233</b>                     | <b>544</b>                           | -                               | <b>798</b>                      |
| a) Sprzedaż   | -   | -  | 21   | 2                              | -                                    | -                               | 23                              |
| b) Likwidacja   | -   | -  | -  | -                              | 228                                  | -                               | 228                             |
| c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów                                 | -   | -  | -  | -                              | 316                                  | -                               | 316                             |
| d) Rozliczenie umów leasingu  | -   | -  | -  | 231                            | -                                    | -                               | 231                             |
| <b>4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>                   | <b>50</b>   | <b>16 289</b>  | <b>13 249</b>                                    | <b>7 317</b>                   | <b>7 522</b>                         | <b>10 852</b>                   | <b>55 279</b>                   |
| <b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>             | -   | <b>4 162</b>   | <b>10 369</b>                                    | <b>2 096</b>                   | <b>5 335</b>                         | <b>9 167</b>                    | <b>31 129</b>                   |
| <b>6 Zwiększenie</b>  | -   | <b>193</b>   | <b>269</b>                                       | <b>414</b>                     | <b>284</b>                           | <b>198</b>                      | <b>1 358</b>                    |
| a) Amortyzacja za okres (odpis bieżący)                                     | -   | 193  | 269  | 392                            | 281                                  | 198                             | 1 333                           |
| b) Inne / Przemieszczenia z innych pozycji aktywów                          | -   | -  | -  | 22                             | 3                                    | -                               | 25                              |
| <b>7 Zmniejszenie</b>   | -   | -  | <b>18</b>  | <b>92</b>                      | <b>525</b>                           | -                               | <b>635</b>                      |
| a) Sprzedaż   | -   | -  | 18   | -                              | -                                    | -                               | 18                              |
| b) Likwidacja   | -   | -  | -  | -                              | 224                                  | -                               | 224                             |
| c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów                                | -   | -  | -  | -                              | 301                                  | -                               | 301                             |
| d) Rozliczenie umów leasingu  | -   | -  | -  | 92                             | -                                    | -                               | 92                              |
| <b>8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>               | -   | <b>4 355</b>   | <b>10 620</b>                                    | <b>2 418</b>                   | <b>5 094</b>                         | <b>9 365</b>                    | <b>31 852</b>                   |
| <b>9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>         | -   | -  | <b>3</b>   | <b>18</b>                      | -                                    | -                               | <b>21</b>                       |
| <b>10 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)</b> | -   | -  | -  | <b>3</b>                       | -                                    | -                               | <b>3</b>                        |
| <b>11 Zmniejszenie</b>  | -   | -  | -  | -                              | -                                    | -                               | -                               |
| <b>12 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>          | -   | -  | <b>3</b>   | <b>21</b>                      | -                                    | -                               | <b>24</b>                       |
| <b>13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>                   | <b>50</b>   | <b>11 934</b>  | <b>2 626</b>                                     | <b>4 878</b>                   | <b>2 428</b>                         | <b>1 487</b>                    | <b>23 403</b>                   |

**Zmiana wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)**

| <i>I kwartał 2016 okres bieżący<br/>od 01.01.2016 do 31.03.2016</i>        | <i>a</i>  |  | <i>b</i>             | <i>c</i>   |  | <i>d</i>             | <i>e</i>                               | <b>Wartości<br/>niematerialne,<br/>razem</b> |
|--|---|--|----------------------|--|--|----------------------|--|--|
|  | <i>koszty<br/>zakończonych<br/>prac<br/>rozwojowych</i> | <i>koszty<br/>niezakończonych<br/>prac<br/>rozwojowych</i> | <i>wartość firmy</i> | <i>patenty,<br/>licencje i<br/>podobne<br/>wartości,</i> | <i>- w tym:<br/>oprogramowanie<br/>komputerowe</i> | <i>znaki firmowe</i> | <i>inne wartości<br/>niematerialne</i> |  |
| <b>1 Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>        | <b>14 419</b>   | <b>2 895</b>   | <b>165 554</b>       | <b>16 594</b>  | <b>16 594</b>                                      | <b>19 104</b>        | <b>886</b>                             | <b>219 452</b>                               |
| <b>2 Zwiększenia</b>   | -   | <b>630</b>   | -                    | <b>331</b>   | <b>331</b>   | -                    | <b>3</b>                               | <b>964</b>                                   |
| a) Zakupy  | -   | -  | -                    | 331  | 331  | -                    | 3                                      | 334  |
| b) Wytworzenie   | -   | 630  | -                    | -  | -  | -                    | -                                      | 630  |
| <b>3 Zmniejszenia</b>  | -   | -  | -                    | -  | -  | -                    | -                                      | -  |
| <b>4 Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>          | <b>14 419</b>   | <b>3 525</b>   | <b>165 554</b>       | <b>16 925</b>  | <b>16 925</b>                                      | <b>19 104</b>        | <b>889</b>                             | <b>220 416</b>                               |
| <b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>            | <b>8 626</b>  | <b>1</b>   | -                    | <b>11 589</b>  | <b>11 589</b>                                      | -                    | <b>821</b>                             | <b>21 037</b>                                |
| <b>6 Zmiany umorzenia w okresie</b>  | <b>512</b>  | -  | -                    | <b>371</b>   | <b>371</b>   | -                    | <b>7</b>                               | <b>890</b>                                   |
| a) Odpis bieżący   | 512   | -  | -                    | 371  | 371  | -                    | 7                                      | 890  |
| <b>7 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>              | <b>9 138</b>  | <b>1</b>   | -                    | <b>11 960</b>  | <b>11 960</b>                                      | -                    | <b>828</b>                             | <b>21 927</b>                                |
| <b>8 Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>                | -   | -  | -                    | -  | -  | -                    | -                                      | -  |
| <b>9 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)</b> | -   | -  | -                    | -  | -  | -                    | -                                      | -  |
| <b>10 Zmniejszenie</b>   | -   | -  | -                    | -  | -  | -                    | -                                      | -  |
| <b>11 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>         | -   | -  | -                    | -  | -  | -                    | -                                      | -  |
| <b>12 Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>          | <b>5 281</b>  | <b>3 524</b>   | <b>165 554</b>       | <b>4 965</b>   | <b>4 965</b>                                       | <b>19 104</b>        | <b>61</b>                              | <b>198 489</b>                               |

Dane porównywalne:

| <i>I kwartał 2015 okres porównywalny<br/>od 01.01.2015 do 31.03.2015</i>   | <i>a</i>  |  | <i>b</i>             | <i>c</i>   |  | <i>d</i>             | <i>e</i>                               | <i>Wartości<br/>niematerialne,<br/>razem</i> |
|--|---|--|----------------------|--|--|----------------------|--|--|
|  | <i>koszty<br/>zakończonych<br/>prac<br/>rozwojowych</i> | <i>koszty<br/>niezakończonych<br/>prac<br/>rozwojowych</i> | <i>wartość firmy</i> | <i>patenty,<br/>licencje i<br/>podobne<br/>wartości,</i> | <i>- w tym:<br/>oprogramowanie<br/>komputerowe</i> | <i>znaki firmowe</i> | <i>inne wartości<br/>niematerialne</i> |  |
| <b>1 Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>        | <b>11 112</b>   | <b>4 168</b>   | <b>165 554</b>       | <b>16 077</b>  | <b>16 077</b>                                      | <b>19 104</b>        | <b>901</b>                             | <b>216 916</b>                               |
| <b>2 Zwiększenia</b>   | -   | <b>420</b>   | -                    | <b>125</b>   | <b>125</b>   | -                    | -                                      | <b>545</b>                                   |
| a) Zakupy  | -   | -  | -                    | 125  | 125  | -                    | -                                      | 125  |
| b) Wytworzenie   | -   | 420  | -                    | -  | -  | -                    | -                                      | 420  |
| <b>3 Zmniejszenia</b>  | -   | -  | -                    | <b>48</b>  | <b>48</b>  | -                    | -                                      | <b>48</b>                                    |
| a) Pozostałe   | -   | -  | -                    | 48   | 48   | -                    | -                                      | 48   |
| <b>4 Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>          | <b>11 112</b>   | <b>4 588</b>   | <b>165 554</b>       | <b>16 154</b>  | <b>16 154</b>                                      | <b>19 104</b>        | <b>901</b>                             | <b>217 413</b>                               |
| <b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>            | <b>7 335</b>  | <b>1</b>   | -                    | <b>10 290</b>  | <b>10 290</b>                                      | -                    | <b>844</b>                             | <b>18 470</b>                                |
| <b>6 Zmiany umorzenia w okresie</b>  | <b>381</b>  | -  | -                    | <b>321</b>   | <b>321</b>   | -                    | <b>4</b>                               | <b>706</b>                                   |
| a) Odpis bieżący   | 381   | -  | -                    | 369  | 369  | -                    | 4                                      | 754  |
| b) Pozostałe   | -   | -  | -                    | (48)   | (48)   | -                    | -                                      | (48)   |
| <b>7 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>              | <b>7 716</b>  | <b>1</b>   | -                    | <b>10 611</b>  | <b>10 611</b>                                      | -                    | <b>848</b>                             | <b>19 176</b>                                |
| <b>8 Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>                | -   | -  | -                    | -  | -  | -                    | -                                      | -  |
| <b>9 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)</b> | -   | -  | -                    | -  | -  | -                    | -                                      | -  |
| <b>10 Zmniejszenie</b>   | -   | -  | -                    | -  | -  | -                    | -                                      | -  |
| <b>11 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>         | -   | -  | -                    | -  | -  | -                    | -                                      | -  |
| <b>12 Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>          | <b>3 396</b>  | <b>4 587</b>   | <b>165 554</b>       | <b>5 543</b>   | <b>5 543</b>                                       | <b>19 104</b>        | <b>53</b>                              | <b>198 237</b>                               |

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA**

| <b>WARTOŚĆ FIRMY</b>     | <i>stan na 31.03.2016</i> | <i>stan na 31.12.2015</i> |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Wartość firmy z połączeń | 165 554                   | 165 554                   |
| <b>Razem</b>             | <b>165 554</b>            | <b>165 554</b>            |

| <b>ZNAKI FIRMOWE</b>       | <i>stan na 31.03.2016</i> | <i>stan na 31.12.2015</i> |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Nabycie znaku Novitus S.A. | 19 104                    | 19 104                    |
| <b>Razem</b>               | <b>19 104</b>             | <b>19 104</b>             |

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

| <b>KOSZTY NIEZAKOŃCZONYCH PRAC ROZWOJOWYCH</b> | <i>stan na 31.03.2016</i> | <i>stan na 31.12.2015</i> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Segment IT                                     | 466                       | 286                       |
| Segment Retail                                 | 3 058                     | 2 608                     |
| Segment Pozostałe                              | -                         | -                         |
| <b>Razem</b>                                   | <b>3 524</b>              | <b>2 894</b>              |

**Testy na utratę wartości**

Na dzień 31 grudnia 2015 przeprowadzone zostały testy pod kątem ewentualnej utraty wartości aktywów obejmujących wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania dla ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne wykazanych w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej. W wyniku przeprowadzonych analiz nie stwierdzono utraty wartości aktywów.

Na dzień 31 marca 2016 r. nie nastąpiły żadne istotne zmiany w sytuacji finansowej tych ośrodków, które nakazywałyby korektę założeń przyjętych do modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych, będącą podstawą analizy testów na utratę wartości.

**AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

| <b>TREŚĆ</b>                                   | <i>stan na 31.03.2016</i> | <i>stan na 31.12.2015</i> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Aktywa związane z Hallandale Sp. z o.o.        | 9 680                     | 9 680                     |
| <b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem</b> | <b>9 680</b>              | <b>9 680</b>              |

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

W pozycji Aktywa związane z Hallandale Sp. o.o. prezentowana jest wartość przejętych udziałów w spółce w kwocie 9.680 tys. zł. Sprzedaż spółki jest wysoce prawdopodobna, co zostało szczegółowo opisane w analogicznej notcie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

**INSTRUMENTY FINANSOWE****Kategorie i klasy aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**

Nie wystąpiły istotne zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych i w metodzie ich wyceny w stosunku do sprawozdania rocznego za rok 2015.

| Kategorie i klasy aktywów finansowych   | stan na<br>31.03.2016 | stan na<br>31.12.2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b> | <b>3 380</b>          | <b>3 380</b>          |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe                             | -                     | -                     |
| Akcje notowane  | 3 380                 | 3 380                 |
| <b>Pożyczki i należności</b>  | <b>114 659</b>        | <b>162 580</b>        |
| Pożyczki udzielone  | 26 823                | 21 717                |
| Należności handlowe   | 55 874                | 109 517               |
| Pozostałe należności  | 7 094                 | 6 807                 |
| Obligacje   | 24 868                | 24 539                |
| <b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>                     | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>                                   | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>Środki pieniężne</b>   | <b>10 431</b>         | <b>51 163</b>         |
| Środki pieniężne zastrzeżone i lokaty   | 4 724                 | 12 150                |
| Pozostałe środki pieniężne  | 5 707                 | 39 013                |
| <b>Razem aktywa finansowe</b>   | <b>128 470</b>        | <b>217 123</b>        |

| Kategorie i klasy zobowiązań finansowych  | stan na<br>31.03.2016 | stan na<br>31.12.2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b> | <b>-</b>              | <b>196</b>            |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe                                   | -                     | 196                   |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>                      | <b>154 606</b>        | <b>204 259</b>        |
| Kredyty bankowe i pożyczki  | 46 819                | 21 434                |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji  | 86 053                | 85 800                |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  | 3 051                 | 3 067                 |
| Zobowiązania handlowe   | 16 137                | 93 447                |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 2 546                 | 511                   |
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b>   | <b>154 606</b>        | <b>204 455</b>        |

**Ustalenie wartości godziwej**

stan na 31.03.2016

| Aktywa finansowe                                    | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Hierarchia wartości godziwej |          |          |
|---|------------------|-----------------|------------------------------|----------|----------|
|   |                  |                 | Poziom 1                     | Poziom 2 | Poziom 3 |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe | -                | -               | -                            | -        | -        |
| Akcje notowane                                      | 3 380            | 3 380           | -                            | 3 380    | -        |
| Zobowiązania finansowe                              | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Hierarchia wartości godziwej |          |          |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe | -                | -               | -                            | -        | -        |

stan na 31.12.2015

| Aktywa finansowe                                    | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Hierarchia wartości godziwej |          |          |
|---|------------------|-----------------|------------------------------|----------|----------|
|   |                  |                 | Poziom 1                     | Poziom 2 | Poziom 3 |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe | -                | -               | -                            | -        | -        |
| Akcje notowane                                      | 3 380            | 3 380           | -                            | 3 380    | -        |
| Zobowiązania finansowe                              |                  |                 | Hierarchia wartości godziwej |          |          |

|   | Wartość księgową | Wartość godziwa | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|---|------------------|-----------------|----------|----------|----------|
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe | 196              | 196             | -        | 196      | -        |

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

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

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

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, zobowiązania z tytułu emisji obligacji oraz należności z tytułu pożyczek wyceniane są do wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy zastosowaniu stóp dyskontowych obliczonych na podstawie rynkowych stóp procentowych według stanu na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku na bazie kwotowań 1-miesięcznych i 3-miesięcznych powiększonych o marże właściwe dla poszczególnych instrumentów finansowych.

Aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy są akcje spółki notowanej o wartości bilansowej 3.380 tys. zł na dzień 31 marca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku. W związku z tym, że Comp S.A. posiada opcję PUT, a Spółka Com.Investment Sp. z o.o. posiada opcję CALL, wycena akcji oparta jest na szacowaniu wartości instrumentu wbudowanego (Poziom 2).

Zobowiązaniami finansowymi Spółki wycenianymi w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2015 roku są instrumenty pochodne – terminowe kontrakty walutowe typu forward o wartości bilansowej 196 tys. zł.

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

## Wpływ instrumentów finansowych na Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów i Kapitał własny

| <i>I kwartał 2016 okres bieżący<br/>od 01.01.2016 do 31.03.2016</i>                   | <i>Przychody<br/>/(koszty) z<br/>tytułu odsetek<br/>(w tym z tyt.<br/>wyceny wg<br/>zamortyzowa<br/>nego<br/>kosztu)</i> | <i>(Utworzenie)<br/>/odwrócenie<br/>odpisów<br/>aktualizujący<br/>ch</i> | <i>Zyski/(straty)<br/>z tytułu<br/>wyceny do<br/>wartości<br/>godziewej i<br/>zyski (straty)<br/>z realizacji</i> | <i>Zyski/(straty)<br/>z tytułu<br/>sprzedaży<br/>instrumentów</i> | <i>Dodatnie/<br/>(ujemne)<br/>saldo różnic<br/>kursowych</i> | <i>Inne<br/>przychody<br/>/(koszty)<br/>finansowe</i> | <i>Zyski/(straty)<br/>z tytułu<br/>wyceny<br/>odniesione w<br/>kapitały</i> | <i>Razem</i>   |
|---|--|--|---|---|--|---|---|----------------|
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>       | -  | -  | -   | -   | -  | -   | -   | -              |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe                                   | -  | -  | -   | -   | -  | -   | -   | -              |
| Akcje notowane  | -  | -  | -   | -   | -  | -   | -   | -              |
| <b>Pożyczki i należności</b>  | <b>487</b>   | <b>(22)</b>  | -   | -   | <b>199</b>   | <b>(37)</b>   | -   | <b>627</b>     |
| Pożyczki udzielone  | 157  | -  | -   | -   | -  | -   | -   | 157            |
| - w tym pożyczki udzielone jednostkom powiązanim z Grupy Comp                         | 154  | -  | -   | -   | -  | -   | -   | 154            |
| Należności handlowe i pozostałe należności  | 1  | (22)   | -   | -   | 199  | (37)  | -   | 141            |
| Obligacje   | 329  | -  | -   | -   | -  | -   | -   | 329            |
| - w tym obligacje wyemitowane przez jednostki powiązane z Grupy Comp                  | 105  | -  | -   | -   | -  | -   | -   | 105            |
| <b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>                           | -  | -  | -   | -   | -  | -   | -   | -              |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>   | -  | -  | -   | -   | -  | -   | -   | -              |
| <b>Środki pieniężne</b>   | <b>7</b>   | -  | -   | -   | <b>32</b>  | -   | -   | <b>39</b>      |
| Środki pieniężne zastrzeżone i lokaty   | 5  | -  | -   | -   | (27)   | -   | -   | (22)           |
| Pozostałe środki pieniężne  | 2  | -  | -   | -   | 59   | -   | -   | 61             |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b> | -  | -  | <b>161</b>  | -   | -  | -   | -   | <b>161</b>     |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe                                   | -  | -  | 161   | -   | -  | -   | -   | 161            |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>                      | <b>(1 256)</b>   | -  | -   | -   | <b>(1 176)</b>   | <b>(180)</b>  | -   | <b>(2 612)</b> |
| Kredyty bankowe   | (216)  | -  | -   | -   | -  | (29)  | -   | (245)          |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji  | (995)  | -  | -   | -   | -  | (151)   | -   | (1 146)        |
| - w tym zobowiązania wobec jednostek powiązanych z Grupy Comp                         | -  | -  | -   | -   | -  | -   | -   | -              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  | (45)   | -  | -   | -   | -  | -   | -   | (45)           |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania  | -  | -  | -   | -   | (1 176)  | -   | -   | (1 176)        |

Dane porównywalne:

| <i>I kwartał 2015 okres porównywalny<br/>od 01.01.2015 do 31.03.2015</i>              | <i>Przychody<br/>/(koszty) z<br/>tytułu odsetek<br/>(w tym z tyt.<br/>wyceny wg<br/>zamortyzowa<br/>nego<br/>kosztu)</i> | <i>(Utworzenie)<br/>/odwrócenie<br/>odpisów<br/>aktualizujący<br/>ch</i> | <i>Zyski/(straty)<br/>z tytułu<br/>wyceny do<br/>wartości<br/>godziwej i<br/>zyski (straty)<br/>z realizacji</i> | <i>Zyski/(straty)<br/>z tytułu<br/>sprzedaży<br/>instrumentów</i> | <i>Dodatnie/<br/>(ujemne)<br/>saldo różnic<br/>kursowych</i> | <i>Inne<br/>przychody<br/>/(koszty)<br/>finansowe</i> | <i>Zyski/(straty)<br/>z tytułu<br/>wyceny<br/>odniesione w<br/>kapitały</i> | <i>Razem</i>   |
|---|--|--|--|---|--|---|---|----------------|
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>       | -  | -  | -  | -   | -  | -   | -   | -              |
| Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe                                   | -  | -  | -  | -   | -  | -   | -   | -              |
| Akcje notowane  | -  | -  | -  | -   | -  | -   | -   | -              |
| <b>Pożyczki i należności</b>  | <b>377</b>   | <b>48</b>  | -  | -   | <b>109</b>   | <b>(54)</b>   | -   | <b>480</b>     |
| Pożyczki udzielone  | 124  | -  | -  | -   | -  | -   | -   | 124            |
| - w tym pożyczki udzielone jednostkom powiązanim z Grupy Comp                         | 45   | -  | -  | -   | -  | -   | -   | 45             |
| Należności handlowe i pozostałe należności  | 109  | 48   | -  | -   | 109  | (54)  | -   | 212            |
| Obligacje   | 144  | -  | -  | -   | -  | -   | -   | 144            |
| - w tym obligacje wyemitowane przez jednostki powiązane z Grupy Comp                  | 144  | -  | -  | -   | -  | -   | -   | 144            |
| <b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>                           | -  | -  | -  | -   | -  | -   | -   | -              |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>   | -  | -  | -  | -   | -  | -   | -   | -              |
| <b>Środki pieniężne</b>   | <b>20</b>  | -  | -  | -   | <b>96</b>  | -   | -   | <b>116</b>     |
| Środki pieniężne zastrzeżone i lokaty   | 20   | -  | -  | -   | (233)  | -   | -   | (213)          |
| Pozostałe środki pieniężne  | -  | -  | -  | -   | 329  | -   | -   | 329            |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b> | -  | -  | -  | -   | -  | -   | -   | -              |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>                      | <b>(1 059)</b>   | -  | -  | -   | <b>(541)</b>   | <b>(247)</b>  | -   | <b>(1 847)</b> |
| Kredyty bankowe   | (613)  | -  | -  | -   | -  | (168)   | -   | (781)          |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji  | (385)  | -  | -  | -   | -  | (79)  | -   | (464)          |
| - w tym zobowiązania wobec jednostek powiązanych z Grupy Comp                         | (20)   | -  | -  | -   | -  | -   | -   | (20)           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  | (58)   | -  | -  | -   | -  | -   | -   | (58)           |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania  | (3)  | -  | -  | -   | (541)  | -   | -   | (544)          |



**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI**

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

W dniach 28 stycznia przypadał termin płatności III raty odsetek od obligacji wyemitowanych 28 lipca 2014 r. Kwota zapłaconych odsetek wyniosła 742 tys. zł.

W dniu 30 czerwca 2015 r. trybie emisji niepublicznej, Spółka wyemitowała drugą transzę 50.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej jednej obligacji równej 1.000 zł i o łącznej wartości nominalnej 50 milionów zł. Termin wykupu przedmiotowych obligacji przypada na dni 29 czerwca 2018 r., 28 czerwca 2019 r. i 30 czerwca 2020 r. (odpowiednio 100, 200 i 700 zł z każdej obligacji), zaś wypłata odsetek następować będzie półrocznie zaczynając od 30 grudnia 2015 r. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych.

| L.p. | Seria           | Data emisji/objęcia | Termin wykupu                       | Kwota transakcji | Ilość  |
|------|-----------------|---------------------|-------------------------------------|------------------|--------|
| 1    | I <sub>14</sub> | 28.07.2014          | 28.07.2017                          | 36.000           | 36.000 |
| 2    | I <sub>15</sub> | 30.06.2015          | 29.06.2018, 28.06.2019, 30.06.2020. | 50.000           | 50.000 |

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK**

| Rodzaj kredytu / pożyczki             | Nazwa banku / podmiotu      | Waluta | Oprocentowanie   | Termin spłaty | Zabezpieczenia  | Kwota wg umowy | Zobowiązanie na dzień 31 marca 2016 |
|---------------------------------------|-----------------------------|--------|------------------|---------------|---|----------------|-------------------------------------|
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym | Raiffeisen Bank Polska S.A. | PLN    | WIBOR 1M + marża | 31.08.2016    | Pełnomocnictwo do rachunków, cicha cesja wierzytelności   | 25 000         | 13 964                              |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym | mBank S.A.                  | PLN    | WIBOR ON + marża | 29.06.2016    | Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji  | 35 000         | 14 590                              |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym | PKO BP S.A.                 | PLN    | WIBOR 1M + marża | 16.12.2016    | Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków w PKO BP S.A. | 20 000         | 5 104                               |
| <b>Razem kredyty wielozadaniowe</b>   |                             |        |                  |               |   | <b>80 000</b>  | <b>33 658</b>                       |

\* dodatkowo w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w pozycji Zobowiązania Krótkoterminowe – Kredyty Bankowe i Pożyczki prezentowane są zobowiązania z tytułu kart kredytowych.

Dane porównywalne:

| Rodzaj kredytu / pożyczki             | Nazwa banku / podmiotu      | Waluta | Oprocentowanie   | Termin spłaty | Zabezpieczenia  | Kwota wg umowy | Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2015 |
|---------------------------------------|-----------------------------|--------|------------------|---------------|---|----------------|---------------------------------------|
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym | Raiffeisen Bank Polska S.A. | PLN    | WIBOR 1M + marża | 31.08.2016    | Pełnomocnictwo do rachunków, cicha cesja wierzytelności | 25 000         | -                                     |

|                                       |             |     |                  |            |   |               |              |
|---------------------------------------|-------------|-----|------------------|------------|---|---------------|--------------|
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym | mBank S.A.  | PLN | WIBOR ON + marża | 29.06.2016 | Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji  | 35 000        | -            |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym | PKO BP S.A. | PLN | WIBOR 1M + marża | 16.12.2016 | Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków w PKO BP S.A. | 20 000        | 7 084        |
| <b>Razem kredyty wielozadaniowe</b>   |             |     |                  |            |   | <b>80 000</b> | <b>7 084</b> |

Na dzień 31 marca 2016 roku wobec wszystkich banków finansujących zostały wypełnione następujące kowenanty:

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

| Rodzaj kredytu                      | Nazwa banku | Waluta | Oprocentowanie   | Termin spłaty | Zabezpieczenia   | Kwota wg umowy | Zobowiązanie na dzień 31 marca 2016 |
|-------------------------------------|-------------|--------|------------------|---------------|--|----------------|-------------------------------------|
| Inwestycyjny – zakup akcji własnych | mBank S.A.  | PLN    | WIBOR 3M + marża | 30.06.2017    | Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego | 7 500          | 2 331                               |
| Inwestycyjny – zakup akcji własnych | mBank S.A.  | PLN    | WIBOR 3M + marża | 28.06.2019    | Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego | 7 000          | 4 526                               |
| Inwestycyjny – zakup akcji własnych | mBank S.A.  | PLN    | WIBOR 3M + marża | 30.09.2020    | Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego | 7 000          | 6 285                               |
| <b>Razem kredyty inwestycyjne</b>   |             |        |                  |               |  | <b>21 500</b>  | <b>13 142</b>                       |

Dane porównywalne:

| Rodzaj kredytu                      | Nazwa banku | Waluta | Oprocentowanie   | Termin spłaty | Zabezpieczenia   | Kwota wg umowy | Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2015 |
|-------------------------------------|-------------|--------|------------------|---------------|--|----------------|---------------------------------------|
| Inwestycyjny – zakup akcji własnych | mBank S.A.  | PLN    | WIBOR 3M + marża | 30.06.2017    | Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego | 7 500          | 2 795                                 |
| Inwestycyjny – zakup akcji własnych | mBank S.A.  | PLN    | WIBOR 3M + marża | 28.06.2019    | Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego | 7 000          | 4 875                                 |

|                                     |            |     |                  |            |  |               |               |
|-------------------------------------|------------|-----|------------------|------------|--|---------------|---------------|
| Inwestycyjny – zakup akcji własnych | mBank S.A. | PLN | WIBOR 3M + marża | 30.09.2020 | Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego | 7 000         | 6 634         |
| <b>Razem kredyty inwestycyjne</b>   |            |     |                  |            |  | <b>21 500</b> | <b>14 304</b> |

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

| Linie gwarancyjne                                      | Nazwa banku                 | Waluta | Oprocentowanie | Termin spłaty | Zabezpieczenia  | Kwota wg umowy | Wykorzystane na dzień 31 marca 2016 |
|--|-----------------------------|--------|----------------|---------------|---|----------------|-------------------------------------|
| Linia gwarancyjna                                      | Raiffeisen Bank Polska S.A. | PLN    | marża          | 31.08..2016   | Pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności, częściowe depozyty, kaucja 20% dla gwarancji powyżej 36 miesięcy, obroty min. 20 mln zł/kwartał, obroty proporcjonalnie do wykorzystania limitów kredytowych | 15 000         | 4 380                               |
| Linia gwarancyjna                                      | mBank S.A.                  | PLN    | marża          | 30.06.2016    | Weksel, kaucja do 50 % dla gwarancji powyżej 18 miesięcy  | 15 000         | 4 884                               |
| Linia gwarancyjna - zamiennie z kredytem w PKO BP S.A. | PKO BP S.A.                 | PLN    | marża          | 16.12.2016    | Weksel własny z deklaracją wekslową, poddanie się egzekucji, klauzula potrącania z rachunku prowadzonego w PKO BP S.A.  | 20 000         | -                                   |

Dane porównywalne:

| Linie gwarancyjne                                      | Nazwa banku                 | Waluta | Oprocentowanie | Termin spłaty | Zabezpieczenia  | Kwota wg umowy | Wykorzystane na dzień 31 grudnia 2015 |
|--|-----------------------------|--------|----------------|---------------|---|----------------|---------------------------------------|
| Linia gwarancyjna                                      | Raiffeisen Bank Polska S.A. | PLN    | marża          | 31.08..2016   | Pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności, częściowe depozyty, kaucja 20% dla gwarancji powyżej 36 miesięcy, obroty min. 20 mln zł/kwartał, obroty proporcjonalnie do wykorzystania limitów kredytowych | 15 000         | 8 512                                 |
| Linia gwarancyjna                                      | mBank S.A.                  | PLN    | marża          | 30.06.2016    | Weksel, kaucja do 50 % dla gwarancji powyżej 18 miesięcy  | 15 000         | 7 418                                 |
| Linia gwarancyjna - zamiennie z kredytem w PKO BP S.A. | PKO BP S.A.                 | PLN    | marża          | 16.12.2016    | Weksel własny z deklaracją wekslową, poddanie się egzekucji, klauzula potrącania z rachunku prowadzonego w PKO BP S.A.  | 20 000         | -                                     |

**ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH**

Nie nastąpiły istotne zmiany co do przyjętych szacunków w porównaniu do szacunków przyjętych w sprawozdaniu rocznym za rok 2015.

| <b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH<br/>INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE</b> | <i>I kwartał 2016<br/>okres bieżący<br/>od 01.01.2016<br/>do 31.03.2016</i> | <i>I kwartał 2015<br/>okres<br/>porównywalny<br/>od 01.01.2015<br/>do 31.03.2015</i> |
|--|---|--|
| <b>Stan na początek okresu</b>   | <b>50</b>   | <b>50</b>  |
| a) Zwiększenia   | -   | -  |
| b) Zmniejszenia  | 50  | -  |
| - wykorzystanie odpisu   | 50  | -  |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>-</b>  | <b>50</b>  |

| <b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH<br/>WARTOŚĆ ZAPASÓW</b> | <i>I kwartał 2016<br/>okres bieżący<br/>od 01.01.2016<br/>do 31.03.2016</i> | <i>I kwartał 2015<br/>okres<br/>porównywalny<br/>od 01.01.2015<br/>do 31.03.2015</i> |
|---|---|--|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                  | <b>975</b>  | <b>985</b>   |
| a) Zwiększenia  | 2   | 41   |
| - utworzenie odpisu   | 2   | 41   |
| b) Zmniejszenia   | 69  | 58   |
| - rozwiązanie odpisu  | 64  | 58   |
| - wykorzystanie odpisu  | 5   | -  |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                    | <b>908</b>  | <b>968</b>   |

| <b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH<br/>NALEŻNOŚCI HANDLOWE</b> | <i>I kwartał 2016<br/>okres bieżący<br/>od 01.01.2016<br/>do 31.03.2016</i> | <i>I kwartał 2015<br/>okres<br/>porównywalny<br/>od 01.01.2015<br/>do 31.03.2015</i> |
|---|---|--|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                      | <b>466</b>  | <b>605</b>   |
| a) Zwiększenia  | -   | -  |
| b) Zmniejszenia   | 1   | -  |
| - rozwiązanie odpisu  | 1   | -  |
| c) Różnice kursowe  | -   | -  |
| <b>Stan na koniec okresu</b>  | <b>465</b>  | <b>605</b>   |

| <b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH<br/>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b> | <i>I kwartał 2016<br/>okres bieżący<br/>od 01.01.2016<br/>do 31.03.2016</i> | <i>I kwartał 2015<br/>okres<br/>porównywalny<br/>od 01.01.2015<br/>do 31.03.2015</i> |
|--|---|--|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                       | <b>586</b>  | <b>962</b>   |
| a) Zwiększenia   | 46  | -  |
| - utworzenie odpisu  | 46  | -  |
| b) Zmniejszenia  | 80  | 97   |
| - rozwiązanie odpisu   | 17  | 48   |
| - wykorzystanie odpisu   | 63  | 49   |
| - inne   | -   | -  |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>552</b>  | <b>865</b>   |

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH POŻYCZKI | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
|---|---|---|
| <b>Stan na początek okresu</b>                | <b>1 784</b>  | <b>1 784</b>  |
| a) Zwiększenia                                | -   | -   |
| b) Zmniejszenia                               | -   | -   |
| - rozwiązanie odpisu                          | -   | -   |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                  | <b>1 784</b>  | <b>1 784</b>  |

| ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
|--------------------------------------|---|---|
| <b>Stan na początek okresu</b>       | <b>546</b>  | <b>750</b>  |
| a) Zwiększenia                       | -   | -   |
| b) Zmniejszenia                      | 200   | -   |
| - inne zmniejszenia                  | 200   | -   |
| <b>Stan na koniec okresu</b>         | <b>346</b>  | <b>750</b>  |

| ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH          | I kwartał 2016<br>okres bieżący<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | I kwartał 2015<br>okres<br>porównywalny<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
|--|---|---|
| <b>Stan na początek okresu</b>                 | <b>8 647</b>  | <b>11 928</b>   |
| a) Zwiększenia                                 | 3 899   | 7 511   |
| - utworzenie rezerwy na urlopy                 | 595   | 634   |
| - utworzenie rezerwy na nagrody i premie       | 929   | 919   |
| - utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne    | 2 375   | 5 958   |
| b) Zmniejszenia                                | 5 028   | 8 970   |
| - wykorzystanie rezerwy na urlopy              | 169   | 367   |
| - rozwiązanie rezerwy na urlopy                | -   | 6   |
| - wykorzystanie rezerwy na nagrody i premie    | 2 509   | 2 527   |
| - rozwiązanie rezerwy na nagrody i premie      | 231   | 192   |
| - wykorzystanie rezerwy na naprawy gwarancyjne | 1 960   | 5 741   |
| - rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne   | 131   | 101   |
| - wykorzystanie rezerwy restrukturyzacyjnej    | 28  | -   |
| - inne zmniejszenia                            | -   | 36  |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                   | <b>7 518</b>  | <b>10 469</b>   |

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej per saldo. W poniższych tabelach prezentujemy osobno aktywa i rezerwy z tego tytułu dla pełniejszej informacji.

| KOMPENSATY AKTYWÓW ZE ZOBOWIĄZANAMI Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | stan na<br>31.03.2016 | stan na<br>31.12.2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                             | 6 297                 | 7 539                 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 6 747                 | 6 795                 |
| Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                       | -                     | 744                   |
| Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 450                   | -                     |

| <b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>                                | <i>I kwartał 2016<br/>okres bieżący<br/>od 01.01.2016<br/>do 31.03.2016</i> | <i>I kwartał 2015<br/>okres<br/>porównywalny<br/>od 01.01.2015<br/>do 31.03.2015</i> |
|--|---|--|
| <b>1. Stan na początek okresu:</b>   | <b>7 539</b>  | <b>4 263</b>   |
| a) Odniesionych na wynik finansowy   | 7 515   | 4 239  |
| b) Odniesionych na kapitał własny  | -   | -  |
| c) Odniesionych na wartość firmy   | 24  | 24   |
| <b>2. Zwiększenia</b>  | <b>1 094</b>  | <b>2 575</b>   |
| a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | 1 094   | 2 575  |
| - utworzenie rezerw i odpisów  | 871   | 1 732  |
| - niewypłacone wynagrodzenia   | 19  | 93   |
| - doszacowane koszty kontraktów długoterminowych                                     | 2   | 639  |
| - oszacowane koszty finansowe obligacji  | 143   | 54   |
| - naliczone odsetki  | -   | 7  |
| - inne   | 59  | 50   |
| b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową                | -   | -  |
| c) Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi         | -   | -  |
| d) Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową                        | -   | -  |
| e) Odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi          | -   | -  |
| <b>3. Zmniejszenia</b>   | <b>2 336</b>  | <b>2 376</b>   |
| a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | 2 336   | 2 376  |
| - rozwiązanie rezerw   | 1 574   | 1 878  |
| - zrealizowanie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń                                      | 271   | 284  |
| - zrealizowanie doszacowanych kosztów kontraktów długoterminowych                    | 231   | 3  |
| - zrealizowanie naliczonych odsetek  | 119   | 157  |
| - inne   | 141   | 54   |
| b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową                | -   | -  |
| c) Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi         | -   | -  |
| d) Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową                        | -   | -  |
| e) Odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi          | -   | -  |
| <b>4. Stan na koniec okresu:</b>   | <b>6 297</b>  | <b>4 462</b>   |
| a) Odniesionych na wynik finansowy   | 6 273   | 4 438  |
| b) Odniesionych na kapitał własny  | -   | -  |
| c) Odniesionych na wartość firmy   | 24  | 24   |

| <b>ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>              | <i>I kwartał 2016<br/>okres bieżący<br/>od 01.01.2016<br/>do 31.03.2016</i> | <i>I kwartał 2015<br/>okres<br/>porównywalny<br/>od 01.01.2015<br/>do 31.03.2015</i> |
|---|---|--|
| <b>1. Stan na początek okresu:</b>  | <b>6 795</b>  | <b>6 527</b>   |
| a) Odniesionej na wynik finansowy   | 5 152   | 4 865  |
| b) Odniesionej na kapitał własny  | -   | 4  |
| c) Odniesionej na wartość firmy   | 1 643   | 1 658  |
| <b>2. Zwiększenia</b>   | <b>396</b>  | <b>1 132</b>   |
| a) Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych | 396   | 1 132  |
| - amortyzacji majątku trwałego  | 7   | 16   |
| - doszacowane przychody kontraktów długoterminowych                             | 61  | 1 029  |

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| - inne  | 328          | 87           |
| b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi - aktualizacja majątku trwałego | -            | -            |
| c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi                                  | -            | -            |
| <b>3. Zmniejszenia</b>  | <b>444</b>   | <b>133</b>   |
| a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi                         | 444          | 114          |
| - skonsumowana część ulgi inwestycyjnej za lata poprzednie  | 4            | 3            |
| - realizacji rezerw na amortyzację majątku trwałego   | 8            | 25           |
| - realizacja doszacowanych w ubiegłych okresach przychodów z kontraktów długoterminowych                      | 243          | 47           |
| - inne  | 189          | 39           |
| b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi                                 | -            | 4            |
| c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi                                  | -            | 15           |
| <b>Stan na koniec okresu:</b>   | <b>6 747</b> | <b>7 526</b> |
| a) Odniesionej na wynik finansowy   | 5 104        | 5 883        |
| b) Odniesionej na kapitał własny  | -            | -            |
| c) Odniesionej na wartość firmy   | 1 643        | 1 643        |

## ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Comp S.A. na dzień 31 marca 2016 roku posiadała zobowiązania warunkowe na łączną kwotę 49.699 tys. zł. Na tą kwotę składały się głównie udzielone gwarancje należytego wykonania kontraktów, gwarancje przetargowe, gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek powiązanych oraz gwarancje zapłaty.

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego zmniejszyły się one o 5.991 tys. zł głównie w związku ze spadkiem wielkości zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu.

Dodatkowo Comp S.A. posiada także należność warunkową w wysokości 1.000 tys. zł.

Poza opisanymi powyżej, Comp S.A. nie posiada dodatkowych zobowiązań warunkowych, w tym zobowiązań do zakupu.

## OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Spółki, co narazi Spółkę na straty finansowe.

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

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

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

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

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

Transakcje depozytowe oraz transakcje na instrumentach pochodnych Spółka zawiera z bankami o uznanej renomie i wysokim standingu finansowym.

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

### **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 lub przeprowadzając do wybranych kontraktów transakcje zabezpieczające typu forward.

### **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.

Comp S.A., 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.

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

Ze względu na sytuację gospodarczą należy wskazać na wrażliwość rynku IT na wahania koniunktury gospodarczej, które w sposób bezpośredni ograniczają politykę inwestycyjną przedsiębiorców, w tym nakłady na informatyzację.

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

### **Ryzyko konkurencji światowych koncernów**

Polski rynek informatyczny coraz silniej przyciąga międzynarodowe korporacje. Firmy te mogą wykorzystywać kompetencje oraz zaplecze i doświadczenia biznesowe swych organizacji.

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



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

### Ryzyko płynności

Wskaźniki płynności dla Spółki Comp S.A. kształtują się następująco:

| WSKAŹNIKI   | stan na<br>31.03.2016 | stan na<br>31.12.2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 1 Wskaźnik płynności bieżącej                               | 2,1                   | 1,6                   |
| 2 Wskaźnik płynności szybkiej                               | 1,9                   | 1,5                   |
| 1. aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe           |                       |                       |
| 2. (aktywa obrotowe - zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe |                       |                       |

Kapitał obrotowy Comp S.A.:

| POZYCJE   | stan na<br>31.03.2016 | stan na<br>31.12.2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 1 Aktywa obrotowe                                       | 192 867               | 270 243               |
| 2 Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe    | 60 643                | 95 630                |
| 3 Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)                     | 132 224               | 174 613               |
| 4 Zobowiązania krótkoterminowe                          | 91 518                | 165 858               |
| 5 Kredyty krótkoterminowe i inne zobowiązania finansowe | 45 609                | 17 179                |
| 6 Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)        | 45 909                | 148 679               |
| 7 Kapitał obrotowy (1-4)                                | 101 349               | 104 385               |
| 8 Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)              | 86 315                | 25 934                |
| 9 Saldo netto środków pieniężnych (7-8)                 | 15 034                | 78 451                |

### INFORMACJE O CYKLICZNOŚCI / SEZONOWOŚCI

W raportowanym okresie Spółka nie zanotowała istotnej sezonowości sprzedaży.

### INFORMACJA O CZYNNIKACH I ZDARZENIACH W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W I kwartale 2016 r. nie wystąpiły nietypowe czynniki lub zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki.

### INFORMACJE O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE

W raportowanym okresie Spółka nie wypłacała, ani jeszcze nie zadeklarowała wypłaty dywidendy za poprzedni rok obrotowy.

### TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje Comp S.A. z podmiotami powiązаныmi za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 marca 2016 r. przedstawiają się następująco:

| TREŚĆ   | sprzedaż<br>Comp S.A. do<br>jednostek<br>powiązanych | zakupy Comp<br>S.A. od<br>jednostek<br>powiązanych | pozostałe<br>transakcje z<br>jednostkami<br>powiązаныmi | należności<br>Comp S.A. od<br>jednostek<br>powiązanych | zobowiązania<br>Comp S.A.<br>wobec<br>jednostek<br>powiązanych |
|---|--|--|---|--|--|
| <b>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</b>                | <b>2 336</b>   | <b>2 623</b>                                       | <b>879</b>  | <b>52 070</b>  | <b>2 567</b>   |
| <b>Transakcje z jednostkami zależnymi konsolidowanymi</b> | <b>2 336</b>   | <b>2 593</b>                                       | <b>879</b>  | <b>46 697</b>  | <b>2 553</b>   |
| PayTel S.A.   | -  | -  | 74  | 2 528  | 2 193  |
| Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.              | 33   | 12   | 447   | 5 427  | -  |
| Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.                         | 9  | 2 216  | 350   | 33 897   | 142  |
| Insoft Sp. z o.o.   | -  | 248  | -   | -  | 165  |
| Zakłady Urzędzeń Komputerowych Elzab S.A.                 | 2 094  | 106  | 2   | 4 771  | 49   |
| Micra Metripond KFT                                       | 200  | 8  | -   | 72   | 4  |
| Hallandale Sp. z o.o.*                                    | -  | 3  | 6   | 2  | -  |
| <b>Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi</b>         | <b>-</b>   | <b>30</b>  | <b>-</b>  | <b>5 373</b>   | <b>14</b>  |
| WTC Waldemar Waclaw Tevnell**                             | -  | 30   | -   | -  | 12   |
| Jacek Papaj - Prezes Zarządu                              | -  | -  | -   | 5 370  | -  |
| Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu                | -  | -  | -   | -  | -  |
| Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu                   | -  | -  | -   | -  | 2  |
| Andrzej Wawer - Członek Zarządu                           | -  | -  | -   | 3  | -  |

\*Spółka przeznaczona do sprzedaży

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

Dane porównywalne:

Transakcje Comp S.A. z podmiotami powiązаныmi za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawiały się następująco:

| TREŚĆ   | sprzedaż<br>Comp S.A. do<br>jednostek<br>powiązanych | zakupy Comp<br>S.A. od<br>jednostek<br>powiązanych | pozostałe<br>transakcje z<br>jednostkami<br>powiązаныmi | należności<br>Comp S.A. od<br>jednostek<br>powiązanych | zobowiązania<br>Comp S.A.<br>wobec<br>jednostek<br>powiązanych |
|---|--|--|---|--|--|
| <b>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</b>                | <b>5 173</b>   | <b>1 687</b>                                       | <b>820</b>  | <b>44 987</b>  | <b>1 985</b>   |
| <b>Transakcje z jednostkami zależnymi konsolidowanymi</b> | <b>5 173</b>   | <b>1 657</b>                                       | <b>820</b>  | <b>39 972</b>  | <b>1 973</b>   |
| PayTel S.A.   | 45   | -  | 75  | 2 510  | -  |
| Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.              | 14   | 4  | 435   | 6 646  | 1 381  |
| Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.                         | 127  | 1 213  | 282   | 28 422   | 433  |
| Insoft Sp. z o.o.   | -  | 178  | -   | -  | 89   |
| Zakłady Urzędzeń Komputerowych Elzab S.A.                 | 4 912  | 149  | 22  | 2 348  | 66   |
| Micra Metripond KFT                                       | 72   | 4  | -   | 44   | 4  |
| Hallandale Sp. z o.o.*                                    | 3  | 109  | 6   | 2  | -  |
| <b>Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi</b>         | <b>-</b>   | <b>30</b>  | <b>-</b>  | <b>5 015</b>   | <b>12</b>  |
| WTC Waldemar Waclaw Tevnell**                             | -  | 30   | -   | -  | 12   |
| Jacek Papaj - Prezes Zarządu                              | -  | -  | -   | 5 015  | -  |

Spółka przeznaczona do sprzedaży

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

## ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Spółce Comp S.A. wynosiło:

| <b>PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OKRESIE (W ETATACH)</b> | <i>I kwartał 2016<br/>okres bieżący<br/>od 01.01.2016<br/>do 31.03.2016</i> | <i>I kwartał 2015<br/>okres<br/>porównywalny<br/>od 01.01.2015<br/>do 31.03.2015</i> |
|--|---|--|
| Zarząd Comp S.A.                                     | 5   | 5  |
| Pion Prezesa Zarządu (doradcy)                       | 1   | 1  |
| Pion produkcyjno-handlowy                            | 371   | 394  |
| Pion administracyjny                                 | 84  | 83   |
| Pion logistyki                                       | 68  | 70   |
| Dział jakości  | 5   | 4  |
| <b>Razem</b>   | <b>534</b>  | <b>557</b>   |

### **INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, O WARTOŚCI ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK I GWARANCJI, PORĘCZEŃ ORAZ INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE COMP S.A.**

| <b>WYNAGRODZENIA I NAGRODY W COMP S.A. WYPŁACONE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ</b> | <i>I kwartał 2016<br/>okres bieżący<br/>od 01.01.2016<br/>do 31.03.2016</i> | <i>I kwartał 2015<br/>okres<br/>porównywalny<br/>od 01.01.2015<br/>do 31.03.2015</i> |
|---|---|--|
| <b>Zarząd</b>   | <b>662</b>  | <b>528</b>   |
| <b>Rada Nadzorcza</b>   | <b>45</b>   | <b>45</b>  |

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

|                       | <i>stan na 31.03.2016</i> |                 | <i>stan na 31.12.2015</i> |                 |
|-----------------------|---------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|
|                       | <b>Pożyczki</b>           | <b>Zaliczki</b> | <b>Pożyczki</b>           | <b>Zaliczki</b> |
| <b>Zarząd</b>         | -                         | <b>5 373</b>    | -                         | <b>5 015</b>    |
| <b>Rada Nadzorcza</b> | -                         | -               | -                         | -               |

Na dzień publikacji sprawozdania stan zaliczek pobranych przez Pana Jacka Papaja w Spółce Comp S.A. wynosi: 4.410 tys. zł.

### **POSTĘPOWANIA SĄDOWE**

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, na dzień sporządzenia sprawozdania nie są prowadzone żadne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego, lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności większych lub równych 10% kapitałów własnych Spółki, lub takich, które w istotny i przewidywalny sposób mogą mieć istotny wpływ na wyniki Spółki w przyszłości.

### **ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

W dniu 14 kwietnia 2016 r. Comp S.A. nabyła od spółki zależnej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. 74 obligacje serii B o wartości nominalnej 100.000 zł każda. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę. Obligacje są niezbywalne i niezabezpieczone. Wykup obligacji nastąpi w terminie 6 miesięcy od dnia przydziału. Celem emisji obligacji jest finansowanie działalności operacyjnej,

inwestycyjnej oraz finansowej. Warunki transakcji nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Jednocześnie została zawarta umowa potrącenia na mocy, której wierzytelności z tytułu wykupu obligacji serii Y wyemitowanych w roku 2015 potrącają się z wierzytelnościami z tytułu emisji obligacji serii B z roku 2016, do kwoty wysokości niższej. Maksymalny termin spłaty pozostałej kwoty, które musi zapłacić spółka zależna z tytułu wierzytelności, został wyznaczony na 15 kwietnia 2016 r.

W związku z brakiem dokonania przez Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. spłaty odsetek od obligacji zabezpieczonych serii C za okres odsetkowy kończący się w dniu 31 marca 2016 r., Spółka w dniu 26 kwietnia 2016 r. złożyła żądanie wykupu wszystkich obligacji serii C poprzez zapłatę kwoty 10.000.000,00 zł wraz z zaległymi odsetkami od obligacji. Obecnie Spółka prowadzi negocjacje dotyczące ustalenia warunków spłaty przez Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. przedmiotowego zadłużenia.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

| Data       | Imię i nazwisko       | Funkcja            | Podpis |
|------------|-----------------------|--------------------|--------|
| 13.05.2016 | Jacek Papaj           | Prezes Zarządu     |        |
| 13.05.2016 | Andrzej Olaf Wąsowski | Wiceprezes Zarządu |        |
| 13.05.2016 | Krzysztof Morawski    | Wiceprezes Zarządu |        |
| 13.05.2016 | Krzysztof Urbanowicz  | Wiceprezes Zarządu |        |
| 13.05.2016 | Andrzej Wawer         | Członek Zarządu    |        |