

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK OBROTOWY 2011**

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

## SPIS TREŚCI

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI COMP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011.....</b>	<b>5</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>5</b>
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę .....	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	8
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....</b>	<b>9</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>	<b>10</b>
1. Ocena systemu rachunkowości.....	10
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego .....	10
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego .....	11
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki .....	12
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>13</b>

### **SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI COMP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011**

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

### **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI COMP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Comp S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Comp S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jutrzenki 116, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2011 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....  
Radosław Kuboszek  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 90029

Radosław Kuboszek

Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 90029

Piotr Sokołowski  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 9752

.....  
osoby reprezentujące podmiot

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

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

Warszawa, 27 kwietnia 2012 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI COMP S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2011**

## **I. INFORMACJE OGÓLNE**

### **1. Dane identyfikujące badaną Spółkę**

Spółka działa pod firmą COMP S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Jutrzenki 116.

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

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

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 012499190.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności między innymi jest:

- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- produkcja maszyn i sprzętu biurowego z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery.

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 14.795,740 tysięcy zł i dzielił się na 5.918.188 akcji o wartości nominalnej 2,5 zł każda, w tym:

- 47.500 akcji serii A,
- 1.260.000 akcji serii B,
- 150.527 akcji serii C,
- 210.870 akcji serii E,
- 91.388 akcji serii G,
- 555.000 akcji serii H,
- 445.000 akcji serii I,
- 607.497 akcji serii J,
- 1.380.117 akcji serii K,
- 1.170.289 akcji serii L.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- w dniu 30 listopada 2011 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 11.869.747,50 zł do kwoty 14.795.470 zł. Podwyższenie kapitału zrealizowano poprzez emisję akcji przeznaczoną dla akcjonariuszy Novitus S.A. (spółki zależnej) w związku z procesem połączenia Comp S.A. i Novitus S.A.

Połączenie Spółek zostało zarejestrowane w dniu 30 listopada 2011 roku i zostało zrealizowane zgodnie z art. 492 par. 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych – połączenie poprzez przejęcie, tj. przeniesienie całego majątku Novitus S.A. na Comp S.A. w zamian za objęcie akcji emisji serii L Comp S.A. przez dotychczasowych akcjonariuszy Novitus S.A.

W badanym okresie, poza powyższą transakcją, nie wystąpiły inne zmiany w kapitale zakładowym Spółki, a zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego, poza opisaną transakcją, były konsekwencją transakcji kupna/sprzedaży akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Jacek Papaj – 13,82% akcji,
- Amplico OFE – 13,31% akcji,
- Comp S.A. – 12,07% akcji,
- Aviva Investors Poland S.A. – 9,17% akcji,
- Pioneer FIO – 8,01% akcji,
- Generali OFE – 5,69% akcji,
- AEGON OFE – 5,64% akcji,
- pozostali akcjonariusze – 32,29% akcji.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 320.729 tysięcy zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- podmioty zależne:
  - Pacomp Sp. z o.o.,
  - Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.,
  - M2Net S.A. (spółka zależna od Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.),
  - Safe Computing Sp. z o.o.,
  - Merium Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.,
  - Big Vent S.A.,
  - CSS Beskidy Sp. z o.o.,
  - Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.,

- Insoft Sp. z o.o.,
- SCO Retail Sp. z o.o.,
- ZUK Elzab S.A.,
- Micra Metripod KFT (spółka zależna od ZUK Elzab S.A.),
- Orhmet Sp. z o.o. (spółka zależna od ZUK Elzab S.A.),
- Optimus IC Soft Sp. z o.o.
- podmioty stowarzyszone:
  - Techlab Sp. z o.o.,
  - CryptoTech Sp. z o.o.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 29 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Bogusława Łatkę na Członka Zarządu z dniem 1 sierpnia 2011 roku.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Spółki w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 20.791 tysięcy zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 27 kwietnia 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 29 czerwca 2011 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu całości zysku netto za rok 2010 na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 sierpnia 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 2 sierpnia 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 212 w dniu 17 stycznia 2012 roku. Spółka nie dopełniła terminów złożenia sprawozdań wymaganych przez przepisy prawa.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 1 sierpnia 2011 roku, zawartej pomiędzy Comp S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Radosława Kuboszka (nr ewidencyjny 90029) w siedzibie Spółki w dniach od 26 marca 2012 roku do 25 kwietnia 2012 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 29 kwietnia 2011 roku, akceptując rekomendację Komitetu Audytu i Zarządu na podstawie upoważnienia zawartego w par. 28 ust. 2 pkt. 5 Statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Radosław Kuboszek potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649, z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Comp S.A.

#### **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 27 kwietnia 2012 roku.



## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły. Poniższe dane nie są porównywalne ze względu na efekty rozliczenia połączenia ze Spółką Novitus S.A, które nastąpiło 30 listopada 2011 roku. Połączenie spółek zostało rozliczone metodą łączenia udziałów na bazie danych ze sprawozdania skonsolidowanego.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Przychody ze sprzedaży	235.389	202.610
Koszty działalności operacyjnej	228.587	191.792
Pozostałe przychody operacyjne	742	1.731
Pozostałe koszty operacyjne	2.246	1.991
Przychody finansowe	1.879	14.590
Koszty finansowe	5.680	5.262
Podatek dochodowy	-666	3.918
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	4.823
Zysk (strata) netto	2.163	20.791
Całkowity dochód ogółem	2.383	20.832

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
– rentowność sprzedaży	2%	5%
– rentowność sprzedaży netto	1%	8%
– rentowność netto kapitału własnego	1%	7%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,48	0,58
– wskaźnik rotacji należności w dniach	116	99
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	68	74
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	23	10

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	34%	27%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	66%	73%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	38.912	38.964
– wskaźnik płynności	1,29	1,53
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,11	1,46

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności,
- spadek wskaźnika rotacji majątku i zobowiązań,
- wzrost wskaźnika rotacji w dniach należności i zapasów,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek wskaźników płynności.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2005 roku uchwałą Zarządu z dnia 2 stycznia 2005 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowane są komputerowe systemy ewidencji księgowej Symfonia w zakresie obsługi ksiąg oddziału „Centrala” oraz SAP dla oddziału „Centrum Usług” i „Novitus”, w których dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. Systemy Symfonia oraz SAP posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

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

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

#### 2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 488.104 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zysk netto w kwocie 2.163 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 2.383 tys. zł

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 63.921 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 16.197 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

### **3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

#### Wartości niematerialne

Na pozycję wartości niematerialnych w Spółce składają się:

- koszty prac rozwojowych w kwocie 22.614 tysięcy zł,
- wartość firmy w kwocie 98.911 tysięcy zł,
- nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w kwocie 4.974 tysięcy zł,
- inne wartości niematerialne w kwocie 19.150 tysięcy zł.

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 26.642 tysięcy zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 561 tysięcy zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

#### Inwestycje w udziały i akcje

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 127.829 tysięcy zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

#### Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

#### Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie należności umorzone nie wystąpiły, należności przedawnione objęte były właściwym odpisem.

#### Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 25.667 tysięcy zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 57.516 tysięcy zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 47.333 tysięcy zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

#### Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

#### **4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki**

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

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

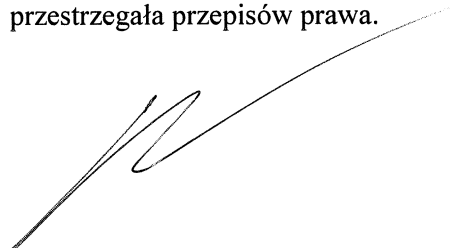
Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2011. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

Spółka nie dopełniła terminów złożenia sprawozdania finansowego do Krajowego Rejestru Sądowego oraz Monitora Polskiego B.

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż z wyjątkiem wyżej opisanej kwestii, Spółka przestrzegała przepisów prawa.




.....  
Radosław Kuboszek  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 90029

Radosław Kuboszek

Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 90029

.....  
osoby reprezentujące podmiot

Piotr Sokołowski  
  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 9752

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.  
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa  
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13  
NIP 527-020-07-86; REGON 01007687

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

Warszawa, 27 kwietnia 2012 roku