

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

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2011**

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

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	9
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	9
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2. Dokumentacja konsolidacyjna	12
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.....	13
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	15

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY
KAPITAŁOWEJ COMP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011**

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

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2011**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Comp S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comp S.A., dla której Comp S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Jutrzenki 116 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

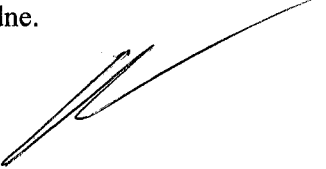
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego 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 Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego 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

DELGITTE 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2011**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą COMP S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa przy ulicy 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 Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 403.624 tysiące zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

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.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Comp S.A. wchodzi:

- Podmiot Dominujący – Comp S.A. oraz
- spółki 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.
- spółki stowarzyszone:
 - Techlab Sp. z o.o.,
 - CryptoTech Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2011 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – Comp S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Comp S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 27 kwietnia 2012 roku opinię bez zastrzeżeń.

- b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Pacomp Sp. z o.o.	100%	Kancelaria Biegłych Rewidentów Audit Polonia Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	12 kwietnia 2012
Grupa Kapitałowa Safe Computing	100%	Misters Audytor Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	24 lutego 2012
Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	100%	Sprawozdanie nie było badane przez biegłego rewidenta	31 grudnia 2011	Nie dotyczy
Big Vent S.A.	100%	Misters Audytor Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	8 lutego 2012
SCO Retail	100%	Dorfin Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	29 lutego 2012
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	100%	Sprawozdanie nie było badane przez biegłego rewidenta	31 grudnia 2011	Nie dotyczy

Grupa Kapitałowa ZUK Elzab S.A.	63%*	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	23 marca 2012
Insoft Sp. z o.o.	52%	K&F Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	10 lutego 2012
Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	46%	Sprawozdanie nie było badane przez biegłego rewidenta	31 grudnia 2011	Nie dotyczy
Grupa Kapitałowa Enigma SOI	40%**	Vidimus Kancelaria Biegłego Rewidenta Genowefa Filipiska	31 grudnia 2011	30 marca 2012

* Udział w kapitale 67% wraz z akcjami własnymi ZUK Elzab S.A.

** Udział w kapitale 100% pośrednio poprzez Grupę Kapitałową Safe Computing Sp. z o.o.

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
TechLab 2000 Sp. z o.o.	30%	Sprawozdanie nie było badane przez biegłego rewidenta	31 grudnia 2011	Nie dotyczy
Cryptotech Sp. z o.o.	51%	Sprawozdanie nie było badane przez biegłego rewidenta	31 grudnia 2011	Nie dotyczy

W badanym okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W badanym okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca włączyła do konsolidacji metodą pełną Grupę Kapitałową Novitus S.A., która do 14 kwietnia 2011 roku konsolidowana była metodą praw własności. W wyniku przejęcia kontroli nad Grupą Kapitałową Novitus S.A. w dniu 14 kwietnia 2011 roku do konsolidacji metodą pełną weszły następujące podmioty z Grupy Kapitałowej Novitus S.A.:

- Grupa Kapitałowa Elzab S.A., w skład której wchodziły spółka ZUK Elzab S.A. oraz podmioty zależne Elzab Soft Sp. z o.o., Orhmet Sp. z o.o. oraz Micra Metripod KFT Sp. z o.o.,
 - spółka Insoft Sp. z o.o.,
- przy czym spółka Orhmet Sp. z o.o. nie była konsolidowana ze względu na nieistotność, zaś spółka Elzab Soft Sp. z o.o. została włączona do konsolidacji od 1 sierpnia 2011 roku.

W dniach 8-9 czerwca 2011 roku Spółka Dominująca przeprowadziła 3 operacje związane z nabyciem od spółki Novitus S.A. akcji zwykłych ZUK Elzab S.A., w wyniku których ZUK Elzab S.A. został spółką bezpośrednio kontrolowaną przez Spółkę Dominującą.

W dniu 30 listopada 2011 roku nastąpiło połączenie spółek Comp S.A. i Novitus S.A.

W badanym roku obrotowym Spółka Dominująca włączyła do konsolidacji spółkę SCO Retail Sp. z o.o. w związku z nabyciem tej Spółki przez Novitus S.A. z dniem 14 lipca 2011 roku.

Spółka Dominująca wyłączyła z konsolidacji, podobnie jak w okresie porównywalnym 2010, spółkę Optimus IC Soft Sp. z o.o. ze względu na brak prowadzonej działalności i nieistotność dla sprawozdania skonsolidowanego.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 25.277 tysięcy zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 29 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zgodnie z przepisami prawa 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 Dominującej 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 Grupy Kapitałowej 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 Dominującej z dnia 27 kwietnia 2012 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Przychody ze sprzedaży	429.018	259.917
Koszty działalności operacyjnej	393.058	235.305
Pozostałe przychody operacyjne	4.056	1.703
Pozostałe koszty operacyjne	5.490	2.780
Przychody finansowe	11.263	4.241
Koszty finansowe	8.414	5.991
Podatek dochodowy	4.222	6.394
Zysk (strata) netto	36.950	20.454
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	4.823
Całkowity dochód ogółem	37.175	25.608
<u>Wskaźniki rentowności*</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
– rentowność sprzedaży	10%	10%
– rentowność sprzedaży netto	9%	8%
– rentowność netto kapitału własnego	10%	7%
<u>Wskaźniki efektywności*</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,69	0,56
– wskaźnik rotacji należności w dniach	94	118
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	44	54
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	31	17
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto*</u>		
– stopa zadłużenia	35%	28%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	65%	72%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	106.861	54.182
– wskaźnik płynności	1,63	1,52
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,31	1,40

* Wskaźniki zostały obliczone na podstawie danych działalności kontynuowanej.

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

- wzrost rentowności sprzedaży netto i kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- wzrost stopy zadłużenia,
- wzrost wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 617.950 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zysk netto w kwocie 36.950 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 37.175 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 70.314 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 28.871 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 4) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 5) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
- 6) obliczenia kapitałów mniejszości,

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień końca okresu sprawozdawczego i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Comp S.A. Jednostki zależne i stowarzyszone objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień końca okresu sprawozdawczego co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

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

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.


Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE


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

Oświadczenia Zarządu

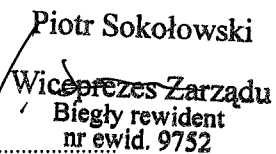
Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż z wyjątkiem kwestii opisanej wyżej, Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



.....
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 010076870

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

Warszawa, 27 kwietnia 2012 roku