



COMP
SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Jutrzenki 116
02-230 Warszawa

Raport R 2014

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)
Podstawa prawna: Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r.

Zarząd Spółki **Comp S.A.**
podaje do wiadomości **roczne sprawozdanie z działalności spółki**
zawierające sprawozdanie finansowe
według **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**
obejmujący okres **od 01.01.2014 do 31.12.2014**
w walucie: **PLN**

SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe	3
Oświadczenia osób działających w imieniu Comp S.A.	4
Pismo Prezesa Zarządu	5
Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	6
Oświadczenie o zgodności z MSSF	6
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	7
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.	15
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	33
Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	34
Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	36
Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	37
Noty objaśniające do Sprawozdania Finansowego.....	38
<i>Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej.....</i>	<i>38</i>
<i>Noty objaśniające do należności i zobowiązań warunkowych.....</i>	<i>72</i>
<i>Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów</i>	<i>75</i>
<i>Noty objaśniające do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych</i>	<i>82</i>
<i>Pozostałe noty objaśniające</i>	<i>86</i>
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku	105
Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2014 roku	121

Załączniki:

Opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 01 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014 r. i dane porównywalne za okres 01 stycznia 2013 - 31 grudnia 2013 r. w odniesieniu do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów i Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych oraz Sprawozdania ze Zmian w Kapitale Własnym oraz dla pozycji bilansowych dane na dzień 31 grudnia 2014 roku i dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wybrane dane finansowe za okres 01 stycznia 2014 – 31 grudnia 2014 roku

Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EURO	
	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 kres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży	354 484	380 176	84 618	90 282
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 118	26 786	1 222	6 361
III. Zysk (strata) brutto	8 837	46 975	2 109	11 155
IV. Zysk (strata) netto	5 252	41 519	1 254	9 860
V. Całkowity dochód	5 060	41 554	1 208	9 868
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 262)	26 268	(1 733)	6 238
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 747)	(11 706)	(894)	(2 780)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 330	(28 325)	4 375	(6 726)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	7 321	(13 763)	1 748	(3 268)
X. Średnia ważona liczba akcji	5 039 882	5 149 680	5 039 882	5 149 680
XI. Rozwodniona liczba akcji	5 039 882	5 149 680	5 039 882	5 149 680
XII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,04	8,06	0,25	1,91
XIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,04	8,06	0,25	1,91

Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EURO	
	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
XIV Aktywa razem	635 182	572 637	149 023	138 078
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	217 749	150 906	51 087	36 387
XVI. Zobowiązania długoterminowe	49 001	17 809	11 496	4 294
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	168 748	133 097	39 591	32 093
XVIII. Kapitał własny	417 433	421 731	97 936	101 691
XIX Kapitał podstawowy (akcyjny)	14 795	14 795	3 471	3 567
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 księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	70,53	71,26	16,55	17,18
XXIII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	70,53	71,26	16,55	17,18

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	(zł)	
	okres bieżący stan na 31.12.2014	okres porównywalny stan na 31.12.2013
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od XIV do XIX	4,2623	4,1472
	01.01.2014 do 31.12.2014	01.01.2013 do 31.12.2013
Kurs średni obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie - przyjęty do obliczenia danych z pozycji od I do IX	4,1893	4,2110

Oświadczenia osób działających w imieniu Comp S.A.

Działając w imieniu Comp S.A. oświadczamy,

- że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Comp S.A. oraz sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka,
- że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w tym będących podstawą sporządzenia danych porównywalnych, zamieszczonych w prezentowanym sprawozdaniu, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2015	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze Comp S.A.,

Mam w tym roku po raz kolejny przyjemność podzielić się z Państwem dobrymi informacjami o Spółce Comp S.A. i Grupie Kapitałowej.

Rok 2014 był rokiem niezwykle udanym. Po raz pierwszy w historii aktywność eksportowa stała się istotna w działalności Grupy. Duży sukces na rynku węgierskim, polegający na osiągnięciu 40% udziału na tym rynku, jest obiecującym prognostykiem. Dzięki dobremu przygotowaniu, wieloletniemu rozpoznawaniu rynku i wysokiemu zaangażowaniu kadry, rynek węgierski został błyskawicznie zdobyty.

Comp S.A., jak i inne spółki Grupy, prowadziły coraz intensywniejsze działania nakierowane na pozyskiwanie i rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych. Możliwe to było dzięki m.in. pozyskaniu do Grupy spółki JNJ Limited, której działalność głównie koncentruje się na pozyskiwaniu nowych klientów na rynkach Azji, Afryki i niektórych krajów europejskich.

Zapoczątkowany w latach 2012/2013 proces upraszczania struktury Grupy był kontynuowany. W minionym roku nastąpiło:

- włączenie do Comp S.A. spółek: Safe Computing Sp. z o.o., Meritum Sp. z o.o. oraz Big Vent S.A.;
- połączenie spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z JNJ Poland Sp. z o.o.;
- wniesienie przez Comp S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Oddziału Centrum Bezpieczeństwa do spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.

Celem tych działań było skoncentrowanie komplementarnych aktywności w zmniejszonej liczbie podmiotów, co pozwala na efektywniejsze wykorzystanie zasobów i zmniejszenie kosztów obsługi.

W sprawozdaniach finansowych od 2014 roku pojawiły się - w ramach segmentacji - dwa główne obszary: IT i Retail (Technologie Sprzedaży). Tak przedstawiony obraz jest bliższy rzeczywistemu sposobowi funkcjonowania grupy i ułatwia akcjonariuszom ocenę prowadzonej działalności gospodarczej.

W końcu 2014 roku, w związku z objęciem fiskalizacją nowych podatników od 1 marca 2015 roku, Grupa Kapitałowa Comp S.A. podjęła wyzwanie zachęcenia nowych użytkowników do wyboru produktów Grupy. Sukces w tym obszarze znalazł swoje odzwierciedlenie już w wynikach ostatniego kwartału. W ramach Grupy powstały nowe produkty, które zdobyły zaufanie wielu nowych klientów, a także uzyskały szereg nagród.

Warte odnotowania jest, że działająca na rynku Spółka ZUK Elzab S.A. osiągnęła najlepsze wyniki w całej dotychczasowej historii, jak i uzyskała prestiżową nagrodę GPW.

Nakłady na konsekwentnie prowadzone prace badawczo-rozwojowe, wsparte doświadczeniami z różnorodnych rynków, pozwoliły m.in. na zaawansowanie projektu zintegrowanej platformy usług, przeznaczonej dla odbiorców produktów technologii sprzedaży. Projekt ma duże szanse być kolejnym milowym krokiem w rozwoju Grupy i wprowadzaniu innowacyjnych usług na rynku - mam nadzieje, że nie tylko Polskim. Także inne projekty badawczo - rozwojowe zakończyły się wprowadzeniem do sprzedaży nowych produktów.

W imieniu całego Zarządu pragnę podziękować Akcjonariuszom za zaufanie, którym ciągle nas obdarzają, Klientom za lojalną współpracę oraz wszystkim Pracownikom całej Grupy Kapitałowej Comp S.A. za zaangażowanie i uczciwą pracę. To dzięki nim osiągnęliśmy prezentowane wyniki finansowe. Z optymizmem spoglądam w kolejny rok.

Z wyrazami szacunku,

Jacek Papaj
Prezes Zarządu Comp S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) przyjętymi przez UE. MSSF i MSR obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”).

Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze zgodnie z MSR 1.

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

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2015	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Zarząd Comp S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116, prezentuje sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., na które składają się:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **635.182 tys. zł**;
- Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 r. wykazujące zysk netto w wysokości **5.252 tys. zł (5.252.460,81 zł)** i całkowity dochód na sumę **5.060 tys. zł**;
- Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **4.298 tys. zł**;
- Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 r. o kwotę **7.321 tys. zł**;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Walutą sprawozdania jest polski złoty, ze względu na fakt, że większość przychodów Spółki Comp S.A. (zwanej dalej także Spółką) wyrażonych jest w tej walucie.

INFORMACJE O JEDNOSTCE

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

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

- działalność związana z oprogramowaniem (dział 62.01),
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02),
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03),
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09),
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (dział 95.11),
- produkcja maszyn i sprzętu biurowego z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych (dział 28.23),
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (dział 46.51),
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (dział 46.52).

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).

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Spółka posiada oddziały samobilansujące:

- Centrum Usług mieszczący się przy ul. Działkowej 115a w Warszawie,

- Centrum Technologii Sprzedaży mieszczący się przy ul. Nawojowskiej 118 w Nowym Sączu.

Od dnia 1 stycznia 2015 r. w Comp S.A. został utworzony oddział samobilansujący IT. Oddział został zarejestrowany w KRS w dniu 10 stycznia 2015 r.

Sprawozdanie jest sprawozdaniem połączonym Spółki i jej oddziałów.

Spółka Comp S.A. jest Jednostką Dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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.

Akcjonariusze lub Rada Nadzorcza mają prawo do zmiany sprawozdania przed jego zatwierdzeniem przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI

Skład osobowy Zarządu w dniu 31 grudnia 2014 r.:

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

W dniu 28 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza powierzyła dotychczasowemu Członkowi Zarządu, Panu Krzysztofowi Urbanowiczowi, funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Z uwagi na brzmienie § 31 ust. 2 statutu Comp S.A., Rada Nadzorcza najpierw podjęła uchwałę w przedmiocie odwołania Pana Krzysztofa Urbanowicza z funkcji Członka Zarządu, a następnie uchwałę w przedmiocie powołania Pana Krzysztofa Urbanowicza na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w dniu 31 grudnia 2014 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 i Rady Nadzorczej Spółki Comp S.A. nie uległ zmianie.

Skład osobowy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w dniu 31 grudnia 2014 roku:

- Włodzimierz Kazimierz Hausner - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Tomasz Marek Bogutyn - Członek Komitetu Audytu,
- Jacek Klimczak - Członek Komitetu Audytu.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. Komitet Audytu działa na zasadach określonych przez odpowiednie przepisy prawa.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)	
Prawo do dywidendy	od daty nabycia

Akcje zwykłe	5 918 188
Akcje własne	298 000
Ograniczenia praw do akcji	-
Liczba akcji razem	5 918 188
Kapitał zakładowy razem	14 795 470 zł
Wartość nominalna 1 akcji	2,50 zł

Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 5.918.188 akcji, 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.

Spółka Comp S.A. na dzień bilansowy jest w posiadaniu 298.000 szt. akcji własnych Spółki, co stanowi 5,04% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 298.000 głosów na WZA Spółki, co stanowi 5,04% 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 WZA 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 GRUDNIA 2014 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 grudnia 2014 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*	977 639	16,52%	977 639	16,52%
MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A.	954 635	16,13%	954 635	16,13%
Jacek Papaj**	817 811	13,82%	817 811	13,82%
Aviva OFE	579 195	9,79%	579 195	9,79%
AEGON OFE	571 918	9,66%	571 918	9,66%
ING OFE	500 000	8,45%	500 000	8,45%
Pozostali akcjonariusze	1 516 990	25,63%	1 516 990	25,63%
Łącznie	5 918 188	100,00%	5 918 188	100,00%

* 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 grudnia 2014 roku uwzględniający brak możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi

Akcyonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*	977 639	16,52%	0	00,00%
MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A.	954 635	16,13%	954 635	19,32%
Jacek Papaj**	817 811	13,82%	817 811	16,55%
Aviva OFE	579 195	9,79%	579 195	11,72%
AEGON OFE	571 918	9,66%	571 918	11,58%
ING OFE	500 000	8,45%	500 000	10,12%
Pozostali akcjonariusze	1 516 990	25,63%	1 516 990	30,70%
Łącznie	5 918 188	100,00%	4 940 549	100,00%

* 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

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

Akcyonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*	977 639	16,52%	977 639	16,52%
MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A.	954 635	16,13%	954 635	16,13%
Jacek Papaj**	817 811	13,82%	817 811	13,82%
Aviva OFE	579 195	9,79%	579 195	9,79%
AEGON OFE	571 918	9,66%	571 918	9,66%
ING OFE	500 000	8,45%	500 000	8,45%
Pozostali akcjonariusze	1 516 990	25,63%	1 516 990	25,63%
Łącznie	5 918 188	100,00%	5 918 188	100,00%

* 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

Akcyonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*	977 639	16,52%	0	00,00%

MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A.	954 635	16,13%	954 635	19,32%
Jacek Papaj**	817 811	13,82%	817 811	16,55%
Aviva OFE	579 195	9,79%	579 195	11,72%
AEGON OFE	571 918	9,66%	571 918	11,58%
ING OFE	500 000	8,45%	500 000	10,12%
Pozostali akcjonariusze	1 516 990	25,63%	1 516 990	30,70%
Łącznie	5 918 188	100,00%	4 940 549	100,00%

* 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

Od dnia 31.12.2014 roku do dnia 27.02.2015, w którym zostało opublikowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za IV kwartał 2014 r. – czyli ostatni opublikowany raport okresowy (raport bieżący nr 03/2015), nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania podmiotów posiadających bezpośrednio, lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

Po okresie sprawozdawczym, według wiedzy Zarządu Spółki, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły żadne 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.

POZOSTAŁE INFORMACJE

Żadna z akcji Spółki nie daje specjalnych uprawnień kontrolnych.

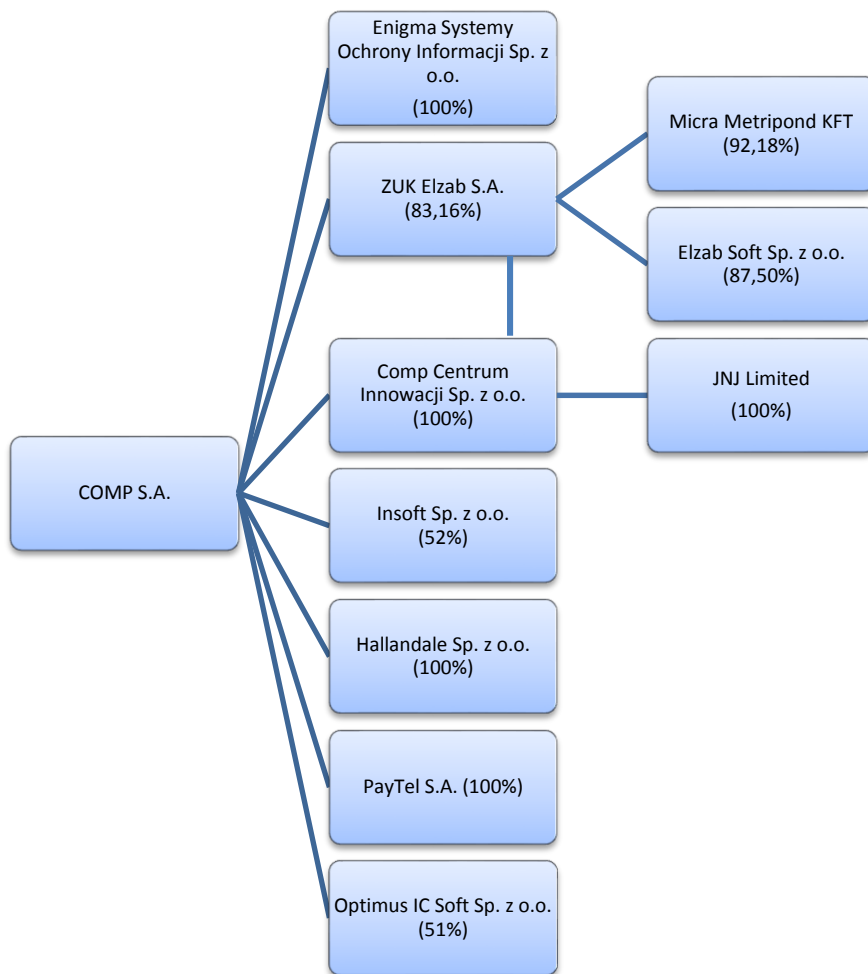
Ograniczeniu wykonywania praw z akcji zgodnie z zapisami art. 362 par. 4 i art. 364 par. 2 Ksh podlegają akcje własne Spółki Comp S.A. (298.000 sztuk) oraz akcje spółki Comp S.A. będące w posiadaniu spółki zależnej od Comp S.A. – Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (679.639 sztuk).

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.

INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ COMP S.A.

Spółki w Grupie Kapitałowej Comp S.A. - stan na 31 grudnia 2014 roku



Comp S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, w skład której wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 wchodziły następujące podmioty:

	udział procentowy Comp S.A. w kapitale	Udział procentowy Comp S.A. w głosach
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	100,00	100,00
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.*	100,00 (53,22)	100,00 (53,22)
JNJ Limited*	100,00 (53,22)	100,00 (53,22)
Insoft Sp. z o.o.	52,00	52,00
Zakłady Urzędzeń Komputerowych Elzab S.A.**	75,89 (83,16)	75,66 (82,87)
Micra Metripod KFT***	81,13	80,82
Elzab Soft Sp. z o.o.***	77,02	76,72
PayTel S.A.****	100,00	100,00
Hallandale Sp. z o.o.****	100,00	100,00
Optimus IC Soft Sp. z o.o.*****	51,00	51,00

* 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

***** spółka niekonsolidowana

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

Informacje na temat udziału kapitałowego w tych podmiotach oraz ich wyniki finansowe zostały podane w tabeli poniżej.

INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH BEZPOŚREDNIO PODPORZĄDKOWANYCH COMP S.A. stan na dzień 31 grudnia 2014 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	53,22	53,22	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	TechLab 2000 Sp. z o.o.	ul. Śniadeckich 10 lok. 1, 00-656 Warszawa	Projektowanie układów elektronicznych, pomiarowych i teletransmisyjnych	jednostka stowarzyszona	praw własności	19.01.1998	45	(45)	0	30,00	30,00	brak
6	Optimus IC Soft Sp. z o.o.**	ul. Grunwaldzka 174 Nowy Sącz 33- 300	Tworzenie oprogramowania komputerowego, świadczenie usług informatycznych oraz produkcja części, podzespołów i urządzeń elektrycznych	jednostka zależna	niekonsolidowana	14.04.2011	5	(5)	-	51,00	51,00	brak

	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
7	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
8	PayTel S.A.	ul. Jutrzenki 118 02-230 Warszawa	Świadczenie specjalistycznych usług elektronicznych i finansowych	jednostka zależna	pełna (klasyfikowana jako aktywo przeznaczone do sprzedaży)	27.01.2012	19 171	-	19 171	100,00	100,00	brak
Razem:							194 090	(50)	194 040			

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

** spółka Optimus IC Soft Sp. z o.o. została wyłączona z konsolidacji ze względu na fakt, że od 1998 roku nie prowadzi działalności

Lp.	a	b							c			d		e	f	g	h	
		kapitał własny jednostki							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki			należności jednostki						
		nazwa podmiotu	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe						
zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto					aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży											
1	Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	53 801	25 719	-	23 981	4 101	-	4 078	20 677	2 096	18 581	14 082	619	13 463	74 478	31 482	-	-
2	ZUK Elzab S.A. (dane skonsolidowane)	82 121	22 143	-	29 608	30 370	4 695	24 117	77 368	4 465	72 903	28 839	-	28 839	159 489	186 958	-	-
3	Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (dane skonsolidowane)	119 760	111 426	-	3 874	4 460	(3 144)	6 862	68 435	90	68 345	24 481	-	24 481	188 195	25 721	-	-
4	Insoft Sp. z o.o.	3 983	50	-	3 144	789	-	789	605	315	290	643	-	643	4 588	4 306	-	363
5	Hallandale Sp. z o.o.	9 659	10	-	9 663	(14)	-	(14)	2 243	1	2 242	-	-	-	11 902	-	-	-
6	PayTel S.A.	6 600	30 224	-	-	(23 624)	(22 444)	(1 180)	17 524	41	17 483	8 762	-	8 762	24 124	18 301	-	-
7	Optimus IC Soft Sp. z o.o.*	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* brak informacji o innych pozycjach sprawozdania finansowego

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji niektórych aktywów trwałych i wyceny instrumentów finansowych.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2014:

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Jednostki inwestycyjne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Comp S.A.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a jeszcze nie weszły w życie:

- **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 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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),
- **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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **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 MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

Spółka nie dokonała jeszcze analizy wpływu standardu MSSF 15 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.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA SZACUNKACH I PROFESJONALNYM OSĄDZIE

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki wykorzystuje szacunki, oparte na założeniach i osądach, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Założenia oraz szacunki dokonane na ich podstawie opierają się na

historycznym doświadczeniu i analizie różnych czynników, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości pozycji, których dotyczą. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

Główne założenia i szacunki, które są znaczące dla Sprawozdania Finansowego Spółki dotyczą:

- **Test na utratę wartości**

Test na utratę wartości przeprowadza się dla pojedynczych aktywów, jednak jeśli składnik aktywów nie wypracowuje wpływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych generowanych przez inne aktywa, test przeprowadza się na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne danego zbioru aktywów.

Wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, zależnie od tego, która z nich jest wyższa:

- wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest kwotą możliwą do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów (lub zespołów ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne) na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, po potrąceniu kosztów zbycia,
- wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne i została wyznaczona dla powyższych Spółek na bazie metody zdyskontowanych przepływów gotówkowych (ang. discounted cash flow - DCF).

Na każdy dzień bilansowy Comp S.A. dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Szczegółowe informacje dotyczące przeprowadzonych testów na utratę wartości firmy znajdują się w notcie nr 2c.

- **Koszty świadczeń pracowniczych**

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe, renty inwalidzkie itp.) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną corocznie. Założenia do obliczania rezerw emerytalnych na dzień 31 grudnia 2014 r. zostały zamieszczone w notcie 26.

- **Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne – odpisy amortyzacyjne**

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji. Przyjęte metody amortyzacji odzwierciedlają sposób zużycia pozyskanych korzyści ekonomicznych z danego środka trwałego. Dla środków trwałych i wartości niematerialnych, które w ocenie zarządu Spółki wykorzystywane są w równomiernym stopniu stosuje się metodę amortyzacji liniowej. Odpisy amortyzacyjne ustala się poprzez oszacowanie okresów użytkowania i równomierne rozłożenie wartości podlegającej umorzeniu. Ocenia się, że okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

- **Rezerwy na zobowiązania**

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wypływ pieniądza w czasie jest istotny). Szczegółowe informacje dotyczące rezerw na zobowiązania znajduje się w notach 26, 26a, 34 i 34a.

- **Umowy rodzące obciążenia**

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez Spółkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy. Wśród umów rodzących obciążenia występują w Spółce: umowy

leasingu operacyjnego, umowy najmu powierzchni biurowej i magazynowej, umowy serwisowe i zobowiązania pogwarancyjne.

- **Gwarancje**

Rezerwy na oczekiwane koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem Zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Spółkę w okresie gwarancji. Szczegółowe informacje dotyczące rezerw na naprawy gwarancyjne znajdują się w notcie nr 26, 26a, 34 i 34a.

- **Rozpoznawanie przychodów w umowach o budowę**

Oszacowanie wyniku umowy o budowę: przychody i koszty są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji działań na koniec okresu sprawozdawczego, mierzonego w oparciu o proporcję poniesionych kosztów z tytułu prac wykonanych do tej pory w stosunku do szacowanych całkowitych kosztów kontraktu, chyba że taka metodologia nie będzie reprezentatywnie przedstawiała stopnia zaawansowania prac. Zmiany w wykonanych pracach, roszczenia i premie są również brane pod uwagę, jeżeli można wiarygodnie oszacować ich koszty i ich otrzymanie jest prawdopodobne. Szczegółowe informacje dotyczące umów o budowę znajdują się w notcie nr 9.

- **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień bilansowy. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

- **Wartość odzyskiwalna finansowego majątku trwałego**

Dokonywana przez Spółkę analiza utraty wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Spółki. Istotne zmiany tych założeń wpłyną na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Spółki.

- **Pozostałe rezerwy i zobowiązania warunkowe**

Stosując się do zapisów MSR 37 w zakresie rozpoznawania i wyceny rezerw oraz zobowiązań warunkowych Spółka dokonuje oceny prawdopodobieństwa potencjalnych zobowiązań. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest prawdopodobne Spółka ujmuje rezerwę w odpowiedniej wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia w ocenie Spółki jest możliwe, lecz nie jest prawdopodobne, ujmowane jest zobowiązanie warunkowe.

- **Klasyfikacja instrumentów finansowych**

Stosując się do wytycznych MSR 39 w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, posiadających ustalony termin płatności lub dające się ustalić terminy wymagalności dokonuje się klasyfikacji takich aktywów do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Dokonując takiego osądu, ocenia się intencję i możliwość utrzymania takich inwestycji do terminu wymagalności.

- **Odpisy aktualizujące wartość należności**

Na dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Spółka nie zidentyfikowała istotnych obszarów wymagających zastosowania profesjonalnego osądu, które w sposób istotny miałyby wpływ na dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym

PRZYCHODY

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży. Ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne obciążenia związane ze sprzedażą.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów/materiałów i przekazania prawa własności (przeniesienia ryzyka i korzyści).

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności. Dywidendy przyznane zaliczkowo ujmowane są w momencie zrealizowania wypłaty.

Przychody z wykonania niezakończonych usług, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny. Spółka ustala stopień zaawansowania prac na podstawie:

- stosunku poniesionych kosztów do planowanej całkowitej wartości kosztów, niezbędnej do wykonania kontraktu,
- liczby przepracowanych godzin bezpośrednich wykonania usługi.

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Spółka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustalona z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

Kontrakty długoterminowe (w tym informatyczne) – Umowy o budowę

W przypadku, gdy wynik kontraktu długoterminowego może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartość kontraktu nie może być wiarygodnie oszacowana, przychody z tytułu tego kontraktu są rozpoznawane w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że koszty poniesione z tytułu kontraktu zostaną nimi pokryte. Koszty związane z kontraktem rozpoznawane są jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że koszty kontraktu przekroczą przychody, spodziewana strata na kontrakcie jest natychmiast rozpoznawana i ujmowana jako koszt okresu.

Nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych prezentowana jest w odrębnej pozycji Sprawozdania z Sytuacji Finansowej (Aktywa A.IX i B.V).

W roku obrotowym Spółka Comp S.A. realizowała szereg kontraktów długoterminowych IT. Zgodnie z MSR 11 przychody z tego typu kontraktów są uznawane zgodnie ze stopniem ich zaawansowania.

Zgodnie z tą metodą, przychody ustalone i odpowiadające im koszty są ujmowane w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów za dany okres. W przypadku nadwyżki przychodów rzeczywiście zafakturowanych nad ustalonymi, wartość różnicy odnoszona jest na pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – rozliczenia międzyokresowe przychodów, a następnie rozliczana stosownie do ponoszonych kosztów.

Za okres rozliczenia kontraktów przyjmuje się okresy raportowe (kwartały).

Stopień zaawansowania kontraktu może być ustalony na dwa sposoby:

1. według udokumentowanego zaawansowania prac na kontrakcie (możliwe dokumenty: protokoły odbioru kolejnych etapów pracy, rozliczenie czasów pracy na kontrakcie),
2. w przypadku braku możliwości oceny stopnia zaawansowania prac możliwe jest przyjęcie założenia, że stopień zaawansowania kontraktu jest proporcjonalny do poniesionych w danym okresie kosztów.

Na każdym etapie rozliczania kontraktu w przypadku rozpoznania straty na nim – niezwłocznie ujmuje się ją w wynikach.

KOSZTY

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Dla kontraktów rozliczanych w czasie na kontach rozliczeń międzyokresowych kosztów prowadzona jest szczegółowa analityka pozwalająca wyodrębnić koszty prowadzenia poszczególnych projektów. Koszty niezwiązane bezpośrednio z konkretnymi zleceniami, odnoszone są na wynik finansowy w momencie ich poniesienia.

Na wynik finansowy wpływają ponadto:

- Pozostałe koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością spółki w zakresie m.in. strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- Straty nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń niezwiązanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

KOSZTY PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów w momencie kiedy stają się wymagalne. Płatności do programów państwowych traktowane są w taki sam sposób jak programy określonych składek.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. została wykonana wycena aktuarialna rezerw na koszty przyszłych świadczeń emerytalnych.

Stopa przyjęta do obliczenia zdyskontowanej wartości przyszłych wypłat należnych z tytułu odpraw emerytalnych ustalona została na poziomie 0,9%, jako wypadkowa zwrotu z długoletnich obligacji skarbowych o rentowności 2,5% rocznie i przewidywanej rocznej inflacji wynagrodzeń w wysokości 1,6%.

PODATKI

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowy różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w okresach następnym, zrealizowanych podatkowo przychodów i kosztów z poprzednich okresów (różnice przejściowe) oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu (różnice stałe). Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Rozliczeniom podatkowym podlegają wszelkie niewątpliwe i możliwe do zidentyfikowania różnice przejściowe, wpływające na płatności podatku dochodowego, które powodują powstanie tych różnic, a więc w ustaleniu których w ich podstawie występują różnice między wartością księgową, a wartością podatkową aktywów i pasywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z wartością firmy, odnosi się również na wartość firmy.

Podatek od towarów i usług

Podatek od towarów i usług (VAT) nie jest ujmowany w przychodach, kosztach i aktywach, z wyjątkiem sytuacji gdy podatek ten nie jest możliwy do odzyskania. Wtedy ujmowany jest jako część kosztów nabycia aktywa lub jako część danego kosztu.

Należności i zobowiązania są wykazywane z podatkiem od towarów i usług (w wartości brutto).

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Aktywa zaprezentowane w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w pozycji „Budynki i budowle”, to własne obiekty budowlane oraz inwestycje w obcych obiektach budowlanych stanowiące aktywowany koszt adaptacji wynajmowanych pomieszczeń dla potrzeb Spółki.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości spółki. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Maszyny, urządzenia, oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki transportu wyceniane są na dzień przyjęcia do użytkowania w cenie nabycia. Zakładany jest pięcioletni okres eksploatacji środków transportu i ustalana wartość rezydualna w wysokości 20 % ceny nabycia. Stosuje się amortyzację liniową przez zakładany okres użytkowania od wartości 80% ceny nabycia.

Do wartości początkowej zalicza się również uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego zgodnie z wytycznymi MSR 23.

Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Spółki, a koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar wyniku finansowego w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Środki transportu	14 - 40%	2,5 do 8 lat
Komputery	20 - 50%	2 do 5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	20%	5 lat
Maszyny i urządzenia	5 - 50%	2 do 20 lat
Budynki	1,5 - 10%	10 do 66 lat
Inwestycje w obcych obiektach budowlanych	10%	10 lat lub okres obowiązywania umowy najmu
Urządzenia biurowe	10 - 50%	2 do 10 lat

Podstawę naliczenia amortyzacji stanowi wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną, określoną jako wartość po planowanym okresie użytkowania i powiększoną o planowane koszty likwidacji środka trwałego.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane, jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych naliczone do dnia przekazania tych środków do użytkowania.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeśli spełniają kryterium rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne ujmowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane corocznie. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

W stosunku do niektórych wartości niematerialnych i prawnych o niskiej wartości początkowej (w zależności od ich charakteru) dokonano jednorazowego odpisu amortyzacyjnego w miesiącu następnym po przyjęciu do użytkowania.

Typowe stawki amortyzacji stosowane dla wartości niematerialnych wynoszą:

Typ	Stawka amortyzacyjna*	Okres
Nabyte oprogramowanie komputerowe	20% - 50%	2- 5 lat
Koszty zakończonych prac rozwojowych	20% -33%	3 – 5 lat
Inne	10% - 20%	5 – 10 lat

* W przypadkach, kiedy okres czerpania pożytków z danego aktywa nie jest ograniczony (w okresie możliwym do przewidzenia), aktywo takie nie jest amortyzowane. W celu wyceny takiego aktywa stosowane są testy pod kątem utraty wartości.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania są poddawane testowi na utratę wartości co roku, również w przypadku braku przesłanek wskazujących na utratę wartości. Test ten przeprowadzany jest na poziomie poszczególnych aktywów i na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Wartości niematerialne nie podlegają przeszacowaniom.

Koszty badań i prac rozwojowych

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów, jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury),
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne,
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych kosztów prac rozwojowych standardowo nie przekracza 10 lat.

Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe (firmowe)

Koncesje, patenty i licencje ujmowane są w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Znak firmowy ujęty w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej został sklasyfikowany przez Spółkę jako aktyw o nieokreślonym czasie użytkowania. Spółka poddaje ten składnik aktywów corocznym testom na utratę wartości i w przypadku jej utraty, dokonuje się odpisów aktualizujących wartość.

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ

Spółka ujmuje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą jako wyłączone z zasad rozliczeń połączeń jednostek gospodarczych opisanych w MSSF3, traktując je jako reorganizację wewnątrz Grupy Kapitałowej. Takie połączenia rozliczane są metodą analogiczną do metody łączenia udziałów. Zgodnie z tą metodą Spółka nie wycenia ponownie aktywów i pasywów w wartości godziwej. Zamiast tego przyjmuje ich wartości ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, dla której Spółka jest podmiotem dominującym. Nie powstaje żadna dodatkowa wartość firmy, poza tą, która została już wykazana w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej w momencie objęcia kontroli nad jednostką zależną, z którą następuje połączenie. Sprawozdanie finansowe zawiera wyniki spółki przejmującej za cały rok oraz spółki przejmowanej od dnia połączenia. Wyniki finansowe jednostki przejmowanej od dnia objęcia kontroli przez jednostkę przejmującą do dnia połączenia wykazywane są w pozycji „zysk niepodzielony z lat ubiegłych” w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Zgodnie z polityką rachunkowości, Spółka jako dane porównywalne pokazuje dane Spółki bez uwzględniania efektu połączenia.

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy w sprawozdaniu finansowym Spółki jest efektem rozliczenia połączeń Spółki z jej jednostkami zależnymi znajdującymi się ze Spółką pod wspólną kontrolą.

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem grupy kapitałowej, której Spółka jest podmiotem dominującym, w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wyceniana według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Wartość firmy przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży części przedsiębiorstwa, do której przypisana jest wartość firmy, odpowiednia jej część uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

INWESTYCJE W SPÓŁKI STOWARZYSZONE I ZALEŻNE

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez Spółkę. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy spełnione są kryteria:

- Spółka ma władzę nad przedmiotem inwestycji, dającą mu zdolność kierowania jej istotnymi działaniami (szczególnie działaniami mającymi wpływ na zwroty z tytułu uczestniczenia w jednostce przez Spółkę),
- Spółka ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowanych środków w podmiot inwestycji,
- Spółka ma możliwość użycia swojej władzy nad podmiotem inwestycji poprzez określenie kwoty zwrotów z tytułu uczestniczenia w niej.

W sprawozdaniu Spółki udziały w podmiotach zależnych wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Jednostką stowarzyszoną jest jednostką, na którą Spółka wywiera znaczący wpływ, niebędąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu Spółki. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej; nie oznacza on jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

Udziały finansowe w podmiotach stowarzyszonych i zależnych w sprawozdaniu Spółki wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

UTRATA WARTOŚCI

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, bądź też zespołu aktywów generujących przepływy pieniężne, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Zgodnie z nomenklaturą MSR 36 najmniejszy możliwy do określenia zespół aktywów generujący wpływy pieniężne, będące w znacznym stopniu niezależnymi od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów, definiowany jest jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne (CGU – Cash Generating Unit).

Najwyższym poziomem testowania pod kątem utraty wartości, do którego przypisane są aktywa, których wpływy pieniężne uzależnione są od wpływów innych aktywów jest segment operacyjny.

Wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

- Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest kwotą możliwą do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów (lub zespołów ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne) na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, po potrąceniu kosztów zbycia,
- Wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne i została wyznaczona dla powyższych Spółek na bazie metody zdyskontowanych przepływów gotówkowych (ang. discounted cash flow - DCF).

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Testom na utratę wartości poddawana jest co najmniej co rocznie wartość firmy oraz aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. W przypadku wystąpienia przesłanek co do utraty wartości, aktywa te poddawane są testom za każdym wystąpieniem przesłanek.

Odpis z tytułu utraty wartości firmy nie ulega odwróceniu.

ZAPASY

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich.

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

Materiały	cena nabycia - import cena zakupu - zakupy krajowe
Półprodukty i produkty w toku	koszt wytworzenia
Produkty gotowe	koszt wytworzenia
Towary	cena nabycia - import cena zakupu - zakupy krajowe

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ogólnego zarządu, niezwiązanych z doprowadzaniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje na dzień wyceny,
- magazynowania wyrobów gotowych i półproduktów, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- sprzedaży produktów.

W sytuacjach uzasadnionych niezbędnym, przygotowaniem towaru lub produktu do sprzedaży bądź długim okresem wytwarzania produktu, cenę nabycia lub koszt wytworzenia zwiększa się o koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania zapasu towarów lub produktów w okresie ich przygotowania do sprzedaży bądź wytworzenia.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania, pomniejszają wartość pozycji w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów odnoszone jest w pozostałe przychody operacyjne.

Spółka dokonuje oceny zapasów materiałowych na podstawie analizy ich przydatności do bieżącej produkcji oraz pod kątem zabezpieczenia potrzeb serwisowych.

Zapasy dotyczące działalności produkcyjnej (materiały do produkcji, podzespoły i produkty gotowe) podlegają odpisom aktualizującym wycenianym metodą szacunkowa statystyczną w zależności od czasu ich przechowywania w magazynie.

Materiały ocenione, jako kompletnie nieprzydatne podlegają złomowaniu (np. zaniechana produkcja, zmiany konstrukcyjne).

Wyroby gotowe i towary handlowe podlegają ostrożnej wycenie (wg możliwych do uzyskania cen rynkowych) na dzień bilansowy, w szczególności na koniec I półrocza oraz na koniec roku.

Wyroby gotowe, które uległy zniszczeniu - zwroty z testów, badań, akwizycji, inne przyczyny są złomowane, po wcześniejszym odzyskaniu niektórych elementów dla celów serwisowych.

Nie stosuje się zasady wiązania okresu pochodzenia zapasu z ustalonym % przeszacowania.

Stosowane metody rozchodu

Rozchód zapasów wycenia się w zależności od rodzaju zapasów i ich przeznaczenia:

- w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen (kosztów) tych składników aktywów, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia dla towarów i produktów,
- metodą średniej ważonej dla materiałów do produkcji,
- metodą FIFO dla materiałów przeznaczonych do realizacji zleceń serwisowych.

AKTYWA FINANSOWE

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: pożyczki i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej dochodów przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia, a następnie poddaje się ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy, jeśli jest wymagane lub dopuszczone przez MSR 39.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują dwie podkategorie:

- aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie albo jest instrumentem pochodnym niestanowiącym instrumentu zabezpieczającego,
- aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; jeżeli zezwala na to MSR 39.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do sprzedaży lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa o określonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i może utrzymać do czasu, gdy staną się one wymagalne zaliczane są do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności i prezentowane w aktywach trwałych, chyba że termin zapadalności tych aktywów przypada w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej.

Aktywa, o nieokreślonym terminie utrzymywania, które mogą być zbyte w odpowiedzi na zapotrzebowanie na środki lub w odpowiedzi na zmiany stóp procentowych, zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Są one prezentowane w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej, jako aktywa trwałe, chyba że kierownictwo wyraziło zamiar utrzymywania ich przez okres krótszy niż 12 miesięcy od daty bilansowej lub zostaną upłynnione w celu pozyskania kapitału obrotowego. W takich sytuacjach prezentuje się je jako aktywa obrotowe.

Aktywa finansowe powstałe na skutek wydania drugiej stronie środków pieniężnych, towarów lub usług, inne niż pozyskane z zamiarem ich sprzedaży w krótkim terminie, klasyfikowane są jako pożyczki udzielone i należności własne. Prezentowane jako aktywa trwałe lub obrotowe w zależności od terminu zapadalności.

Nabycia i zbycia aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień transakcji, tj. dzień, w którym Spółka zobowiązała się do nabycia lub zbycia aktywów.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz pożyczki udzielone i należności własne wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia ustalonej metodą efektywnej stopy procentowej.

Należności własne ujmuje się początkowo w wartości godziwej a następnie wycenia w wysokości zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej pomniejszonego o odpisy aktualizujące. W przypadku należności z terminem płatności do 12 miesięcy efekt dyskonta jest pomijany. Pozostałe należności są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności a okres przeterminowania wynosi powyżej 180 dni.

Comp S.A. tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów po uprzedniej ich analizie z uwzględnieniem przesłanek co do realności zapłaty. Spółka może również tworzyć odpisy aktualizujące zbiorczo na liczne ale małe kwoty należności.

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

Zmiany wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży ujmowane są Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów okresu, w którym powstały.

Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są odnoszone bezpośrednio w kapitał własny aż do momentu sprzedaży lub rozpoznania trwałej utraty wartości aktywów. Wartość godziwa instrumentów finansowych ustalana jest w odniesieniu do cen zakupu notowanych na giełdzie lub w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej szacowana jest na podstawie właściwych wskaźników ceny do zysku i ceny do przepływów pieniężnych dostosowanych do specyfiki danego emitenta lub z zastosowaniem innego modelu wyceny. Instrumenty kapitałowe, dla których wartość godziwa nie może być w sposób wiarygodny ustalona wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez pomniejszenia o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Skutki okresowej wyceny (przeszacowania do wartości godziwej), z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej należy wycenić w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej, wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

Skutki przeszacowania, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Składniki aktywów trwałych klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży jeśli jednostka zamierza odzyskać ich wartość bilansową w drodze sprzedaży.

Jako grupę do zbycia rozumie grupę aktywów, które zostają w całości przeznaczone do zbycia wraz z bezpośrednio powiązanymi z tymi aktywami zobowiązaniami, w drodze pojedynczej transakcji sprzedaży lub transakcji o innym

charakterze. Przeznaczenie do zbycia ma miejsce, zgodnie z par. 7 i 8 MSSF 5, wtedy gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie, z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów oraz sprzedaż ta jest wysoce prawdopodobna.

Wysoce prawdopodobna sprzedaż oznacza w praktyce, że przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa są zdecydowani do wypełnienia planu sprzedaży aktywów, oraz że aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu został rozpoczęty. Składnik aktywów musi być również oferowany do sprzedaży po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej.

Ponadto zgodnie z MSSF 5 planowany termin zakończenia procesu sprzedaży powinien być nie dłuższy niż jeden rok, a ewentualne znaczące zmiany w planie sprzedaży lub też odstąpienie od sprzedaży jest mało prawdopodobne. Jednak na skutek nieprzewidzianych zdarzeń może dojść do przedłużenia okresu realizacji sprzedaży. Sytuacja taka nie wyklucza klasyfikacji składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży pod warunkiem, że czynniki wywołujące opóźnienie znajdują się poza kontrolą jednostki oraz gdy Spółka jest zdecydowana wypełnić swój plan sprzedaży.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej według wartości nominalnej. Dla celów Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zalicza się gotówkę w kasie, środki zgromadzone na rachunkach bieżących w bankach oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności. Dla potrzeb Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych Spółka przyjęła zasadę nie ujmowania w saldzie środków pieniężnych ich ekwiwalentów, kredytów w rachunkach bieżących oraz niepłynnych środków pieniężnych.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych.

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku lub z przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny. W kapitale zapasowym wydzielony jest kapitał tworzony z odpisów z zysku i przeznaczony na pokrycie strat bilansowych.

Udziały lub akcje własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

Na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się:

- różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- odroczony podatek dochodowy od powstałych różnic z aktualizacji wyceny,
- wartość z przeszacowania środków trwałych,
- odroczony podatek z tytułu przejściowych różnic w wartości bilansowej i podatkowej przeszacowanych aktywów.

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega dystrybucji.

REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Jednostka spodziewa się zwrotu poniesionych kosztów objętych rezerwą, na przykład na podstawie umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten ujmowany jest jako osobny składnik aktywów, przy założeniu, że prawdopodobieństwo jest bardzo wysokie.

Spółka rozpoznaje rezerwy na umowy rodzące obciążenia, jeżeli nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków przewyższają nad korzyściami, które – według przewidywań – będą uzyskane na ich mocy.

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Spółkę w okresie gwarancji.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

LEASING

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu z uwzględnieniem wyszacowanej wartości rezydualnej na koniec okresu umowy leasingu.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- wartość wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych,
- koszty wynagrodzeń wypłaconych po zakończeniu roku, dotyczące roku poprzedniego.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych:

- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- nadwyżki zafakturowanych przychodów nad zarachowanymi.

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- ubezpieczenia,
- prenumeraty,
- z góry zapłacone czynsze,
- koszty rozwojowe projektów, których realizacja jest w toku, a przyszłe korzyści ekonomiczne wysoko prawdopodobne,
- pozostałe koszty poniesione w okresie sprawozdawczym dotyczące przyszłych okresów.

WALUTY OBCE

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są księgowane po kursie waluty obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień dokonania transakcji – wystawienia faktury. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio do Sprawozdania z Całkowitych dochodów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych, jednostka przewiduje możliwość wykorzystywania walutowych transakcji forward oraz opcji.

RAPORTOWANIE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Spółka prezentuje segmenty działalności wg układu produktowego, co jest zgodne z regułami stosowanymi do wewnętrznego raportowania.

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku netto za okres sprawozdawczy i średnioważonej liczby akcji wg stanu na dzień bilansowy.

Rozwodniony zysk netto na akcje jest ilorazem wartości zysku netto za okres sprawozdawczy i sumy średnioważonej liczby akcji w danym okresie sprawozdawczym oraz wszystkich potencjalnych akcji nowych emisji.

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

Treść	Nr noty	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
<u>Działalność kontynuowana</u>			
A Przychody ze sprzedaży	42	354 484	380 176
I Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów		151 227	162 976
II Przychody ze sprzedaży produktów i usług		203 257	217 200
B Koszt własny sprzedaży	43	273 960	283 140
I Koszt własny sprzedaży towarów materiałów		125 088	134 698
II Koszt własny sprzedaży produktów i usług		148 872	148 442
C Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		80 524	97 036
D Pozostałe przychody operacyjne	44	5 820	6 518
E Koszty sprzedaży i dystrybucji	43	37 054	37 877
F Koszty ogólnego zarządu	43	38 785	34 395
G Pozostałe koszty operacyjne	45	5 387	4 496
H Zysk / (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)		5 118	26 786
I Przychody finansowe	46	10 863	24 342
J Koszty finansowe	47	7 144	4 153
K Zysk / (strata) brutto (H+I-J)		8 837	46 975
L Podatek dochodowy	48	3 585	5 456
I Bieżący		1 787	6 452
II Odroczone		1 798	(996)
M Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej (K-L)		5 252	41 519
<u>Działalność zaniechana</u>			
N Zysk / (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-
O Zysk / (strata) netto (M+N)		5 252	41 519
<u>Inne składniki całkowitego dochodu</u>			
<i>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>			
Skutki aktualizacji majątku trwałego		(192)	35
P Inne składniki całkowitego dochodu razem		(192)	35
Q Całkowite dochody ogółem (P+O)		5 060	41 554

Zysk / (strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.	5 252	41 519
Średnia ważona liczba akcji	5 039 882	5 149 680
Zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)	1,04	8,06
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji	5 039 882	5 149 680
Rozwodniony/a zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)	1,04	8,06

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	Nr noty	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013 (dane przekształcone)	stan na 31.12.2012 (dane przekształcone)
Aktywa razem		635 182	572 637	555 801
<hr/>				
A Aktywa trwałe		398 019	425 056	410 663
<hr/>				
I Rzeczowe aktywa trwałe	1	23 960	23 501	23 898
II Wartości niematerialne	2	198 446	146 647	149 077
w tym: Wartość firmy		165 554	98 911	98 911
III Nieruchomości inwestycyjne	3	-	-	-
IV Inwestycje w udziały i akcje	4	165 189	239 754	212 089
V Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	-	-	4 538
VI Aktywa finansowe długoterminowe	6	5 077	9 853	8 596
VII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	7	-	-	-
VIII Pozostałe należności długoterminowe	8	140	191	198
IX Umowy o budowę - część długoterminowa	9	5 193	5 110	12 196
X Pozostałe aktywa długoterminowe	10	14	-	71
<hr/>				
B Aktywa obrotowe		237 163	147 581	145 138
<hr/>				
I Zapasy	11	25 133	26 215	25 342
II Należności handlowe	12,14	116 356	73 924	64 710
III Pozostałe należności krótkoterminowe	13,14	7 681	7 403	6 973
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	15	-	-	-
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	16	5 253	3 060	821
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	17	6 406	3 519	1 968
w tym: Bieżące aktywa podatkowe		2 616	-	1 315
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	18	25 392	6 254	8 666
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	19	9 627	5 869	5 468
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	20	12 256	4 935	18 698
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	21	29 059	16 402	12 492

PASYWA	Nr noty	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013 (dane przekształcone)	stan na 31.12.2012 (dane przekształcone)
PASYWA razem		635 182	572 637	555 801
<hr/>				
A Kapitał własny	22	417 433	421 731	389 923
I Kapitał podstawowy	23	14 795	14 795	14 795
II Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad wartość nominalną		290 516	290 516	290 516
III Należne wpłaty na poczet kapitału		-	-	-
IV Akcje własne		(19 966)	(9 983)	-
V Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny		23	215	180
VI Zyski zatrzymane		132 065	126 188	84 432
1 Kapitał do wykorzystania celowego		105 120	23 391	23 391
2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy		26 945	102 797	61 041
a) Kapitał zapasowy z zysku netto		21 057	57 015	56 778
b) Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		636	4 263	12 259
c) Wynik finansowy roku bieżącego		5 252	41 519	(7 996)
B Zobowiązania długoterminowe	24	49 001	17 809	25 659
I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	25	7 402	13 364	17 774
II Rezerwy długoterminowe	26	750	998	221
III Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	2 264	350	6 052
IV Pozostałe zobowiązania długoterminowe	28	4	11	12
V Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	29	1 203	1 122	976
VI Zobowiązania finansowe długoterminowe	30	36 070	-	-
VII Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	31	1 308	1 964	624
C Zobowiązania krótkoterminowe	32	168 748	133 097	140 219
I Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	33	68 987	54 910	58 559
II Rezerwy krótkoterminowe	34	11 928	7 900	10 396
III Zobowiązania handlowe	35	57 291	47 705	47 926
IV Bieżące zobowiązania podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	36	11 970	8 459	3 820
w tym: Bieżące zobowiązania podatkowe		364	2 172	-
V Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	37	1 600	1 733	1 982
VI Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	38	2 563	2 630	6 346
VII Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	39	14 409	8 358	9 854
VIII Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	21a	-	1 402	1 336
<hr/>				
Wartość księgową		417 433	421 731	389 923
Liczba akcji		5 918 188	5 918 188	5 918 188
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		70,53	71,26	65,89
Rozwodniona liczba akcji		5 918 188	5 918 188	5 918 188
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)		70,53	71,26	65,89

Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym

rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na początek okresu (BO)	14 795	290 516	(9 983)	215	126 188	421 731
Zmiany z tytułu całkowitych dochodów	-	-	-	(192)	5 252	5 060
- zysk netto bieżącego okresu	-	-	-	-	5 252	5 252
- inne całkowite dochody	-	-	-	(192)	-	(192)
Pozostałe zmiany kapitałów	-	-	(9 983)	-	625	(9 358)
- nabycie akcji własnych	-	-	(9 983)	-	-	(9 983)
- przeszacowania majątku za lata ubiegłe	-	-	-	-	83	83
- rozliczenie połączenia ze spółkami	-	-	-	-	528	528
- pozostałe	-	-	-	-	14	14
Stan na koniec okresu (BZ)	14 795	290 516	(19 966)	23	132 065	417 433

Dane porównywalne:

rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na początek okresu (BO)	14 795	290 516	-	180	84 432	389 923
Zmiany z tytułu całkowitych dochodów	-	-	-	35	41 519	41 554
- zysk netto bieżącego okresu	-	-	-	-	41 519	41 519
- inne całkowite dochody	-	-	-	35	-	35
Pozostałe zmiany kapitałów	-	-	(9 983)	(9 983)	-	237
- nabycie akcji własnych	-	-	(9 983)	-	-	(9 983)
- przeszacowania majątku za lata ubiegłe	-	-	-	-	237	237
Stan na koniec okresu (BZ)	14 795	290 516	(9 983)	215	126 188	421 731

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

Treść	Nr noty	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
A. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		5 252	41 519
II. Korekty razem		(12 514)	(15 251)
1. Amortyzacja	52	7 539	8 046
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	53	2 774	(19 518)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	54	(9 171)	(350)
5. Zmiana stanu rezerw	55	3 498	(1 635)
6. Zmiana stanu zapasów	56	683	(873)
7. Zmiana stanu należności	57	(33 501)	(10 998)
8. Zmiana stanu zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	58	3 553	904
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	59	15 492	6 329
10. Podatek odroczony	60	1 798	(996)
11. Podatek bieżący wykazany w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów		1 787	6 452
12. Podatek dochodowy zapłacony	60	(6 187)	(2 451)
13. Inne korekty z działalności operacyjnej	61	(779)	(161)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		(7 262)	26 268
B. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy		22 433	7 050
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		282	349
2. Z aktywów finansowych, w tym:		17 386	6 676
– zbycie aktywów finansowych		11 745	2 055
– dywidendy i udziały w zyskach		363	79
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		5 169	4 183
– odsetki		109	359
3. Inne wpływy inwestycyjne		4 765	25
II. Wydatki		26 180	18 756
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	62	6 672	5 757
2. Na aktywa finansowe, w tym:		19 508	9 985
– nabycie aktywów finansowych		18 758	4 760
– udzielone pożyczki długoterminowe		750	5 225
3. Inne wydatki inwestycyjne		-	3 014
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(3 747)	(11 706)
C. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy		85 466	34 987
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		43 966	22 487
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		41 500	12 500
II. Wydatki		67 136	63 312
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		9 983	9 983
2. Spłaty kredytów i pożyczek		44 620	30 336
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych		8 000	16 456
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 043	3 197
5. Odsetki		3 202	3 340
6. Inne wydatki finansowe		288	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		18 330	(28 325)
D. Przepływy pieniężne netto razem		7 321	(13 763)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych,		7 321	(13 763)
F. Środki pieniężne na początek okresu		4 935	18 698
G. Środki pieniężne na koniec okresu	51	12 256	4 935

Noty objaśniające do Sprawozdania Finansowego

Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej

Nota nr 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1. Środki trwałe	23 788	22 877
a) Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	50	50
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 127	12 639
c) Urządzenia techniczne i maszyny	2 677	2 121
d) Środki transportu	4 822	4 590
e) Środki trwałe serwisowe	2 427	1 577
f) Inne środki trwałe	1 685	1 900
2. Środki trwałe w budowie	172	624
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	23 960	23 501

Nieruchomość w Nowym Sączu jest przedmiotem zabezpieczenia pod kredyt - dodatkowe informacje znajdują się w notcie 41c.

Środki trwałe w budowie to licencja, wdrożenie i obsługa prawna hurtowni danych w SAP.

W Spółce Comp S.A. nie występują umowy rodzące zobowiązania do zakupu aktywów trwałych.

W 2014 r. do wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych nie zaliczono żadnych kosztów zewnętrznego finansowania.

Nota nr 1a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Własne	20 587	20 183
b) Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	3 373	3 318
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	23 960	23 501

Nota nr 1b

ZMIANY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJU)

rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- środki trwałe serwisowe	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
1 Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	50	15 968	12 291	6 660	8 412	10 295	53 676
2 Zwiększenia	-	322	2 359	3 297	1 816	702	8 496
a) Zakup	-	-	853	160	1 051	49	2 113
b) Przyjęcie z inwestycji	-	-	62	-	-	-	62
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów*	-	-	-	-	765	561	1 326
d) Modernizacja	-	172	11	-	-	-	183
e) Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	2 133	-	-	2 133
f) Z połączenia ze spółkami	-	150	1 432	751	-	92	2 425
g) Pozostałe	-	-	1	253	-	-	254
3 Zmniejszenia	-	1	1 601	3 021	2 466	145	7 234
a) Sprzedaż	-	-	43	395	1	-	439
b) Likwidacja	-	-	1 056	8	310	113	1 487
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów**	-	-	-	-	393	-	393
d) Wniesienie aportem oddziału samobilansującego	-	-	440	75	1 613	8	2 136
e) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	2 191	-	-	2 191
f) Pozostałe	-	1	62	352	149	24	588
4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	50	16 289	13 049	6 936	7 762	10 852	54 938
5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	3 329	10 167	1 267	6 835	8 395	29 993
6 Zwiększenie	-	833	1 748	2 457	898	915	6 851
a) Amortyzacja za okres (odpis bieżący)	-	757	790	1 360	898	823	4 628
b) Z połączenia ze spółkami	-	76	957	330	-	92	1 455
c) Inne	-	-	1	767	-	-	768
7 Zmniejszenie	-	-	1 546	1 628	2 398	143	5 715
a) Sprzedaż	-	-	40	202	1	-	243
b) Likwidacja	-	-	1 052	8	304	111	1 475
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów**	-	-	-	-	336	-	336
d) Wniesienie aportem oddziału samobilansującego	-	-	424	19	1 608	8	2 059
e) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	1 368	-	-	1 368
f) Pozostałe	-	-	30	31	149	24	234
8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	4 162	10 369	2 096	5 335	9 167	31 129
9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	3	803	-	-	806
10 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)	-	-	-	69	-	-	69

11 Zmniejszenie	-	-	-	854	-	-	854
a) Sprzedaż środka trwałego	-	-	-	66	-	-	66
b) Inne	-	-	-	788	-	-	788
12 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	3	18	-	-	21
13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	50	12 127	2 677	4 822	2 427	1 685	23 788

* Jest to przemieszczenie z magazynu na środki trwale serwisowe w związku z przeznaczeniem na wykorzystanie do usług serwisowych (kwota 765 tys. zł) oraz przemieszczenie ze środków trwałych w budowie na środki trwale w budowie nakładów na formy wtryskowe (kwota 561 tys. zł).

** Jest to przemieszczenie do magazynu w związku z planowaną sprzedażą.

rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- środki trwale serwisowe	- inne środki trwale	Środki trwale, razem
1 Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	50	15 923	11 832	7 136	10 475	9 729	55 145
2 Zwiększenia	-	243	1 060	2 732	828	566	5 429
a) Zakup	-	-	934	717	593	344	2 588
b) Przyjęcie z inwestycji	-	-	120	-	-	222	342
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	-	-	-	18	235	-	253
d) Aktualizacja wartości	-	-	-	107	-	-	107
e) Modernizacja	-	243	-	-	-	-	243
f) Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	1 133	-	-	1 133
g) Pozostałe	-	-	6	757	-	-	763
3 Zmniejszenia	-	198	601	3 208	2 891	-	6 898
a) Sprzedaż	-	-	166	963	-	-	1 129
b) Likwidacja	-	198	429	-	-	-	627
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	-	-	6	-	2 891	-	2 897
d) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	2 245	-	-	2 245
4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	50	15 968	12 291	6 660	8 412	10 295	53 676
5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	2 781	9 923	1 882	8 703	7 576	30 865
6 Zwiększenie	-	747	842	1 624	985	821	5 019
a) Amortyzacja za okres (odpis bieżący)	-	747	836	1 541	985	821	4 930
b) Inne / Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	-	-	6	83	-	-	89
7 Zmniejszenie	-	199	598	2 239	2 853	2	5 891
a) Sprzedaż	-	-	165	761	-	-	926
b) Likwidacja	-	199	426	-	-	-	625
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	-	-	7	-	2 849	-	2 856
d) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	1 478	-	-	1 478

e) Pozostałe	-	-	-	-	4	2	6
8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	3 329	10 167	1 267	6 835	8 395	29 993
9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	3	722	-	-	725
10 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)	-	-	-	108	-	-	108
11 Zmniejszenie	-	-	-	27	-	-	27
a) Sprzedaż środka trwałego	-	-	-	27	-	-	27
12 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	3	803	-	-	806
13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	50	12 639	2 121	4 590	1 577	1 900	22 877

Comp S.A. jako leasingobiorca**Nota nr 1c****Leasing operacyjny**

Leasing operacyjny dotyczy głównie wynajmu powierzchni biurowych i obejmuje okresy od 6 do 11 lat z możliwością ich przedłużenia. Część umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych jest bezterminowo z kilkumiesięcznym okresem wypowiedzenia. Umowy leasingu operacyjnego samochodów są zawierane najczęściej na okres 3 lat z możliwością wykupu składników majątku objętych leasingiem po cenie rynkowej, po wygaśnięciu umowy. Opłaty serwisowe ponoszone są przez leasingobiorcę. Comp S.A. nie ma możliwości zakupu wynajmowanych powierzchni biurowych po wygaśnięciu umowy. Opłaty z tytułu wynajmu powierzchni biurowych i leasingu operacyjnego samochodów ujęte jako koszty w latach 2014 i 2013 zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

LEASING OPERACYJNY I UMOWY O PODOBNYM CHARAKTERZE	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1 Opłaty z tytułu wynajmu powierzchni biurowych	3 102	3 732
2 Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego samochodów	1 214	1 528
Suma opłat	4 316	5 260

WARTOŚĆ NIEODWOLYWALNYCH OPŁAT Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO I UMÓW O PODOBNYM CHARAKTERZE	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) w okresie 1 roku	5 532	4 894
b) powyżej 1 roku do 3 lat	5 769	8 205
c) powyżej 3 do 5 lat	-	889
d) powyżej 5 lat	-	-
Suma opłat	11 301	13 988

Nota nr 1d**Leasing finansowy**

Comp S.A. użytkuje samochody w ramach leasingu finansowego. Okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata. Zawarte umowy leasingu finansowego umożliwiają zakup wynajmowanego przedmiotu na koniec obowiązywania umowy po cenie znacząco niższej niż rynkowa. Zobowiązania Comp S.A. wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone zazwyczaj weksłami lub/i prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
- w okresie 1 roku	1 600	1 733
- powyżej 1 roku do 3 lat	1 203	1 122
- powyżej 3 do 5 lat	-	-
- powyżej 5 lat	-	-
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 803	2 855

Nota nr 2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Koszty prac rozwojowych*	7 944	24 923
a) Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 777	4 249
b) Koszty niezakończonych prac rozwojowych	4 167	20 674
2 Wartość firmy**	165 554	98 911
3 Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:***	5 787	3 679
a) Oprogramowanie komputerowe	5 787	3 679
4 Znaki firmowe	19 104	19 104
5 Inne wartości niematerialne	57	30
Wartości niematerialne razem	198 446	146 647

*Pozycja „koszty prac rozwojowych” obejmuje oprogramowanie własne oraz projekt rozwojowy. Pozostały okres amortyzacji oprogramowania 3-5 lat.

** Szczegóły dotyczące wartości firmy znajdują się w notcie 2c. Wartość firmy nie podlega amortyzacji tylko corocznemu testowi na utratę wartości.

***Koncesje oraz licencje obejmują przede wszystkim licencje na systemy komputerowe oraz oprogramowanie narzędziowe, wykorzystywane w działalności jednostki oraz program zintegrowany SAP. Pozostały okres amortyzacji programu SAP - 2,5 lat, a pozostałych licencji 2-3 lata.

Wszystkie wartości niematerialne ujmowane są jako aktywa oraz amortyzowane według zasad opisanych w istotnych zasadach polityki rachunkowości lub poddawane testom na utratę wartości.

Koszty prac rozwojowych, które nie zostały zakwalifikowane do aktywów i są prezentowane w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów wynoszą 287 tys. zł.

W Spółce Comp S.A. nie występują umowy rodzące zobowiązania do wartości niematerialnych.

Nota nr 2a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Własne	198 446	146 647
2 Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne razem	198 446	146 647

Nota nr 2b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za rok 2014

rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	a		b	c		d	e	Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	koszty niezakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	patenty, licencje i podobne wartości,	- w tym: oprogramowanie komputerowe	znaki firmowe	inne wartości niematerialne	
1 Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	18 525	20 674	98 911	11 721	11 721	19 104	969	169 904
2 Zwiększenia	3 228	3 779	66 643	4 449	4 449	-	42	78 141
a) Zakupy	-	1 417	-	255	255	-	35	1 707
b) Wytworzenie	476	1 439	-	100	100	-	-	2 015
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	2 441	-	-	-	-	-	-	2 441
d) Z połączenia ze spółkami	311	923	66 643	4 093	4 093	-	7	71 977
e) Pozostałe	-	-	-	1	1	-	-	1
3 Zmniejszenia	10 641	20 285	-	93	93	-	110	31 129
a) Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	2 441	-	-	-	-	-	2 441
c) Całkowite umorzenie	-	287	-	9	9	-	-	296
d) Wniesienie aportem oddziału samobilansującego	10 641	17 557	-	84	84	-	110	28 392
4 Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	11 112	4 168	165 554	16 077	16 077	19 104	901	216 916
5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	14 276	-	-	8 042	8 042	-	939	23 257
6 Zmiany umorzenia w okresie	(6 941)	1	-	2 248	2 248	-	(95)	(4 787)
a) Odpis bieżący	1 552	-	-	1 351	1 351	-	8	2 911
b) Całkowite umorzenie (likwidacja)	-	-	-	(9)	(9)	-	-	(9)
c) Z połączenia ze spółkami	62	-	-	990	990	-	7	1 059
d) Wniesienie aportem oddziału samobilansującego	(8 555)	-	-	(84)	(84)	-	(110)	(8 749)
e) Pozostałe	-	1	-	-	-	-	-	1
7 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	7 335	1	-	10 290	10 290	-	844	18 470
8 Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
9 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)	-	-	-	-	-	-	-	-
10 Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
11 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
12 Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	3 777	4 167	165 554	5 787	5 787	19 104	57	198 446

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za rok 2013

rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2012 do 31.12.2013	a		b	c		d	e	Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	koszty niezakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	patenty, licencje i podobne wartości,	- w tym: oprogramowanie komputerowe	znaki firmowe	inne wartości niematerialne	
1 Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	17 441	21 102	98 911	11 663	11 663	19 104	957	169 178
2 Zwiększenia	1 303	1 552	-	121	121	-	12	2 988
a) Zakupy	-	195	-	121	121	-	12	328
b) Wytworzenie	797	1 357	-	-	-	-	-	2 154
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	506	-	-	-	-	-	-	506
3 Zmniejszenia	219	1 980	-	63	63	-	-	2 262
a) Sprzedaż	-	1 445	-	-	-	-	-	1 445
b) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	506	-	-	-	-	-	506
c) Całkowite umorzenie	219	29	-	63	63	-	-	311
4 Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	18 525	20 674	98 911	11 721	11 721	19 104	969	169 904
5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	12 657	-	-	6 509	6 509	-	935	20 101
6 Zmiany umorzenia w okresie	1 619	-	-	1 533	1 533	-	4	3 156
a) Odpis bieżący	1 740	-	-	1 372	1 372	-	4	3 116
b) Całkowite umorzenie (likwidacja)	(121)	-	-	(37)	(37)	-	-	(158)
c) Pozostałe	-	-	-	198	198	-	-	198
7 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	14 276	-	-	8 042	8 042	-	939	23 257
8 Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
9 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)	-	-	-	-	-	-	-	-
10 Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
11 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
12 Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 249	20 674	98 911	3 679	3 679	19 104	30	146 647

Nota nr 2c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA	stan na 31.12.2014		stan na 31.12.2013	
	Wartość firmy	Znak towarowy	Wartość firmy	Znak towarowy
Stan na początek okresu	98 911	19 104	98 911	19 104
a) Zwiększenia	66 643	-	-	-
b) Zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	165 554	19 104	98 911	19 104

Na wartość firmy zaprezentowaną w powyższym zestawieniu składają się wartości firmy powstałe z połączenia ze spółkami:

WARTOŚĆ FIRMY	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Computer Service Support S.A.	78 532	78 532
Novitus S.A. (wyliczona na dzień uzyskania kontroli)	20 379	20 379
Big Vent S.A.	7 343	-
Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	255	-
Safe Computing Sp. z o.o.	59 045	-
Stan na koniec okresu	165 554	98 911

Na znaki towarowe składa się znak firmowy Novitus.

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.

Testy na utratę wartości

Zgodnie z polityką Spółki, Zarząd dokonuje na dzień 31 grudnia corocznego testu na utratę wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Wartości firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania ujęte w sprawozdaniu finansowym Spółki zostały przeniesione ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Comp w wyniku rozliczenia połączeń Spółki Comp S.A. ze spółkami zależnymi inkorporowanymi przez Spółkę w bieżącym i przeszłych okresach sprawozdawczych. Wartości te są wykazywane w takich samych wartościach w sprawozdaniu Spółki i Sprawozdaniu Grupy Kapitałowej i przypisane zostały do ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne określone na poziomie segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej Comp S.A., co szczegółowo zostało opisane w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej.

Przeprowadzenie testu pod kątem utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Test z tytułu utraty wartości przeprowadzony był poprzez oszacowanie wartości użytkowej ośrodków za pomocą modeli zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli (tzw. FCFE). Przepływy finansowe dla ośrodka zastosowane w modelach bazują na budżecie 2015 rok oraz na prognozach na lata 2016-2019. Wartość rezydualna w modelu została oszacowana przy założeniu braku wzrostu wypracowanej marży po okresie prognozy. Stopa dyskontowa zastosowana do wyliczenia wartości bieżącej oszacowanych przepływów pieniężnych to szacunek średnioważonego kosztu kapitału Spółki, który wynosił 8,94%. Dodatkowo Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości. W analizie tej badano wpływ zmiany:

- Wzrost i spadek WACC o 1 p.p.
- Spadek sprzedaży o 3 p.p.

jako czynnika wpływającego na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, przy braku zmian pozostałych czynników.

Nota nr 3

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE
Pominięto - pozycja nie występuje.

Nota nr 4

INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013 (dane skorygowane)</i>
a) w jednostkach zależnych	165 189	239 754
b) w pozostałych jednostkach	-	-
Inwestycje w udziały i akcje, razem (netto)	165 189	239 754
c) odpisy aktualizujące wartość inwestycji	50	50
Inwestycje w udziały i akcje, razem (brutto)	165 239	239 754
w tym:		
w spółkach notowanych na GPW	35 209	37 871
w spółkach nienotowanych na GPW	129 980	201 883

Nota nr 4a

ZMIANA STANU WARTOŚCI INWESTYCJI W UDZIAŁY I AKCJE	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013 (dane skorygowane)</i>
Stan na początek okresu	239 754	212 089
a) Zwiększenia	20 510	28 634
b) Zmniejszenia	95 075	969
Stan na koniec okresu	165 189	239 754

Na kwotę zwiększeń (20.510 tys. zł) składa się objęcie udziałów w dniu 31 marca 2014 roku w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Oddziału samobilansującego Centrum Bezpieczeństwa, w skład którego wchodzi składniki majątkowe i niemajątkowe powiązane funkcjonalnie z działalnością Oddziału.

Zmniejszenie wartości inwestycji w udziały i akcje w kwocie 95.075 tys. zł obejmuje:

- sprzedaż pakietu akcji spółki ZUK Elzab (kwota 2.662 tys. zł),
- zarejestrowane w dniu 28 lutego 2014 r. połączenie spółek SCO Retail Sp. z o.o. i Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (kwota +/- 12.630 tys. zł),
- zarejestrowane w dniu 28 listopada 2014 r. połączenie Comp S.A. z Big Vent S.A., Safe Computing Sp. z o.o. i Meritum Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. (kwoty odpowiednio: 9.293 tys. zł, 82.813 tys. zł oraz 307 tys. zł).

Połączenie Spółek zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na Comp S.A. (spółkę przejmującą). Z uwagi na to, iż Comp S.A. posiadał 100 % udziałów w kapitałach spółek przejmowanych, połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Comp S.A., zgodnie z art. 514 Ksh.

Spółka Comp S.A. (po przejęciu aktywów spółki Safe Computing Sp. z o.o. w ramach połączenia) 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. W sprawozdaniu finansowym spółka została zaprezentowana jako aktywo przeznaczone do sprzedaży.

Nota nr 4b**PORÓWNANIE ZAANGAŻOWANIA DŁGOTERMINOWEGO COMP S.A. W JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE DO WARTOŚCI SKONSOLIDOWANYCH**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowej posiadanych przez Comp S.A. akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych oraz udzielonych im pożyczek długoterminowych do wartości aktywów netto tych podmiotów, wykazywaną w sprawozdaniu skonsolidowanym, uwzględniając wartość firmy powstałą na nabyciu tych aktywów.

Podmiot	1. wartość bilansowa posiadanych udziałów	2. pożyczki długoterminowe	3. wartość firmy w sprawozdaniu skonsolidowanym	4. udział w aktywach netto spółek w sprawozdaniu skonsolidowanym	różnica 1+2-3-4
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	58 601	-	33 171	53 801	(28 371)
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	68 423	-	12 614	119 760	(63 951)
Insoft Sp. z o.o.	2 956	-	-	3 661	(705)
ZUK Elzab S.A.*	35 209	-	-	199 620	(164 411)
Razem	165 189	-	45 785	376 842	(257 438)

* Jest to podmiot, którego akcje są notowane na GPW w Warszawie, w związku z tym w kol.4 podana jest wartość rynkowa akcji zwykłych posiadanych przez Comp S.A. na dzień 31.12.2014 bez uwzględnienia 18.450 akcji uprzywilejowanych co do głosu.

Nota nr 5

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO PRZED KOMPENSATĄ	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1. Stan na początek okresu, w tym:	4 223	4 538
a) Odniesionych na wynik finansowy	4 199	4 514
b) Odniesionych na kapitał własny	-	-
c) Odniesionych na wartość firmy	24	24
2. Zwiększenia	9 166	8 357
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	9 166	8 357
- utworzenie rezerw i odpisów	5 605	5 643
- niewypłacone wynagrodzenia	1 123	1 130
- doszacowane koszty kontraktów długoterminowych	412	730
- oszacowane koszty finansowe obligacji	155	4
- naliczone odsetki	84	98
- z połączenia ze spółkami	1 589	-
- inne	200	752
b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
d) Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) Odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
3. Zmniejszenia	9 126	8 672
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	8 947	8 494
- rozwiązanie rezerw	5 159	6 179
- zrealizowanie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń	663	985
- zrealizowanie ujemnych różnic kursowych z ubiegłych okresów	1	-
- zrealizowanie doszacowanych kosztów kontraktów długoterminowych	2 199	661
- zrealizowanie naliczonych odsetek	133	115
- inne *	792	554
b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	179	178
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	-	-
4. Stan na koniec okresu, w tym:	4 263	4 223
a) Odniesionych na wynik finansowy	4 239	4 199
b) Odniesionych na kapitał własny	-	-
c) Odniesionych na wartość firmy	24	24

* Inne zmniejszenia obejmują rozwiązanie aktywa na podatek odroczone od faktur sprzedaży wystawionych w poprzednim roku, od faktur kosztowych oraz rozwiązanej rezerwy restrukturyzacyjnej.

Nota 5a

STAN AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO PRZED KOMPENSATĄ	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	4 239	4 019
- z tytułu rezerw i odpisów	2 540	1 979
- niewypłacone wynagrodzenia	1 096	609
- niezrealizowane na dzień bilansowy ujemne różnice kursowe	-	-
- doszacowane koszty kontraktów długoterminowych	52	450
- oszacowane koszty finansowe obligacji	148	2
- koszty przyspieszonej amortyzacji	1	-
- naliczone odsetki	16	48
- inne*	386	931
- z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	180
c) Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
d) Odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	24	24
- inne	24	24
Stan na koniec okresu	4 263	4 223

* W pozycji tej znajduje się wartość podatku odroczonego z tytułu różnicy pomiędzy wyceną podatkową a bilansową przychodów.

Nota nr 6

ATYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1. Pożyczki udzielone długoterminowe	169	5 051
a) Jednostki powiązane	-	4 595
b) Pozostałe jednostki	169	456
2. Obligacje pożyczkowe	-	-
3. Środki pieniężne nie płynne	1 596	1 538
a) Depozyty zabezpieczające	1 591	1 515
b) Inne środki pieniężne	5	23
4. Pozostałe inwestycje	3 312	3 264
a) Akcje Hyperion S.A.*	3 100	3 052
b) Akcje Regnon S.A.**	46	46
b) Inne inwestycje	166	166
Aktywa finansowe długoterminowe, razem	5 077	9 853

*Szczegółowy opis dotyczący nabycia akcji Hyperion S.A. znajduje się w notcie 77b

**Akcje Regnon S.A. o wartości nominalnej 46 tys. zł stanowiące 0,004% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Nota nr 6a

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	5 051	7 016
a) Zwiększenia	1 148	1 522
- aktualizacja wartości	398	525
- udzielenie	750	997
b) Zmniejszenia	6 030	3 487
- odpis aktualizacyjny	-	24
- przemieszczenie pożyczki do części krótkoterminowej	6 030	3 463
Stan na koniec okresu	169	5 051

Stopy oprocentowania pożyczek oparte są o zmienne stopy na bazie WIBOR. Wszystkie pożyczki długoterminowe są denominowane w PLN.

W dniu 28 marca 2014 roku Spółka Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 750 tys. zł Spółce Airport Handling Systems Sp. z o.o. Okres udzielenia pożyczki wynosi 2 lata. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „in blanco” „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

Do pożyczek krótkoterminowych została reklasyfikowana pożyczka udzielona Spółce Enigma SOI Sp. z o.o. z terminem spłaty 30 czerwca 2015 roku oraz część krótkoterminowa rat kapitałowych pożyczek udzielonych Spółce Airport Handling Systems Sp. z o.o.

Nota nr 6b

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	169	5 051
b) Powyżej 3 roku do 5 lat	-	-
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Należności przeterminowane	-	-
Należności długoterminowe z tytułu udzielonych pożyczek, razem (netto)	169	5 051
e) Odpisy aktualizujące wartość pożyczek długoterminowych	-	-
Należności długoterminowe z tytułu udzielonych pożyczek, razem (brutto)	169	5 051

Nota nr 6c**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE**

Pominięto – pozycja nie występuje.

Nota nr 6d

ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NIEPŁYNNYCH	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
Stan na początek okresu	1 538	1 428
a) Zwiększenia	664	343
- wpłata na depozyt, gwarancje pod kontrakt	664	343
b) Zmniejszenia	606	233
- zwrot depozytu, gwarancji pod kontrakt	588	220
- wypłaty z rachunku inwestycyjnego	18	13
Stan na koniec okresu	1 596	1 538

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

Nota nr 6e

ŚRODKI PIENIĘŻNE NIEPŁYNNY (STRUKTURA WALUTOWA)	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) W walucie polskiej	1 596	1 538
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Środki pieniężne nie płynne, razem	1 596	1 538

Nota nr 7**NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWEGO Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

Pominięto – pozycja nie występuje

Nota nr 8

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1. Kaucje	108	124
a) Jednostki powiązane	-	-
b) Pozostałe jednostki	108	124
2. Pozostałe należności	32	67
a) Jednostki powiązane	30	60
b) Pozostałe jednostki	2	7
Pozostałe należności długoterminowe, razem	140	191

Nota nr 8a

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	31	66
b) Powyżej 3 roku do 5 lat	-	-
c) Powyżej 5 lat	109	125
d) Należności przeterminowane	-	-
Pozostałe należności długoterminowe, razem (netto)	140	191
e) Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności długoterminowych	-	-
Pozostałe należności długoterminowe, razem (brutto)	140	191

Nota nr 8b

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) W walucie polskiej	140	191
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Pozostałe należności długoterminowe, razem	140	191

Nota nr 9

UMOWY O BUDOWĘ – CZĘŚĆ DŁUGOTERMINOWA	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1. Kaucje z tytułu umów o budowę	531	718
2. Kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków	4 662	4 392
3. Kwoty sum zatrzymanych	-	-
Umowy o budowę – część długoterminowa, razem	5 193	5 110

Część krótkoterminowa Umów o budowę przedstawiona jest w nocie nr 16.

Poniższe zestawienie przedstawia podstawowe dane o kontraktach realizowanych w Spółce w 2014 roku (w tym kontraktów ze spółek przejętych):

UMOWY O BUDOWĘ	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych rozpoznane w okresie sprawozdawczym	20 146	19 018

Dla wszystkich projektów niezakończonych na dzień bilansowy od początku ich trwania	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
Przychody z tytułu kontraktów rozpoznane	23 314	29 199
Koszty poniesione z tytułu realizacji kontraktów	13 331	25 923
Zyski z tytułu kontraktów	9 983	3 276
Rezerwy na potencjalne straty na kontraktach	679	(91)
Zafakturowane przychody z tytułu realizacji kontraktów	16 733	26 792

Nota nr 10

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1. Rozliczenia międzyokresowe czynne	14	-
a) Koszty gwarancji i prowizji	8	-
b) Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	6	-
2. Inne aktywa długoterminowe	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe, razem	14	-

Nota nr 11

ZAPASY	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1. Towary	9 602	6 932
2. Materiały	11 266	14 554
3. Produkty gotowe	2 206	3 640
4. Półprodukty i produkty w toku	2 059	1 089
Zapasy razem	25 133	26 215

Nota nr 11a

ZAPASY - WIEKOWANIE	okres				razem
	Do roku	od roku do trzech lat	powyżej trzech lat	odpis aktualizujący	
1. Towary	6 712	2 781	224	115	9 602
2. Materiały	10 610	800	677	821	11 266
3. Produkty gotowe	2 151	68	36	49	2 206
4. Półprodukty i produkty w toku	2 059	-	-	-	2 059
Wartość zapasów, razem	21 532	3 649	937	985	25 133

ZAPASY - WIEKOWANIE	okres				razem
	Do roku	od roku do trzech lat	powyżej trzech lat	odpis aktualizujący	
1. Towary	4 736	1 547	820	171	6 932
2. Materiały	12 938	964	2 924	2 272	14 554
3. Produkty gotowe	3 551	94	1 050	1 055	3 640
4. Półprodukty i produkty w toku	1 089	-	-	-	1 089
Wartość zapasów, razem	22 314	2 605	4 794	3 498	26 215

Nota nr 11b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	3 498	2 703
a) Zwiększenia	281	1 468
- utworzenie odpisu	270	1 468
- z połączenia ze spółkami	11	-
b) Zmniejszenia	2 794	673
- rozwiązanie odpisu	409	540
- wykorzystanie odpisu	2 310	133
- inne	75	-
c) Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	985	3 498

Nota nr 12

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Należności do 12 miesięcy	116 356	73 843
a) W jednostkach powiązanych	4 948	7 471
- od jednostek zależnych	4 948	7 471
b) W pozostałych jednostkach	111 408	66 372
2 Należności powyżej 12 miesięcy	-	81
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	-	81
Stan na koniec okresu	116 356	73 924

Nota nr 12a

NALEŻNOŚCI HANDLOWE O POZOSTALYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Do 1 miesiąca	48 236	33 621
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	49 924	18 155
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	62	9 592
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	394	1 100
e) Powyżej 1 roku	-	475
f) Należności przeterminowane	17 740	10 981
Należności handlowe, razem (netto)	116 356	73 924
g) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych do 12 miesięcy	-	-
h) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych powyżej 12 miesięcy	605	190
Należności handlowe, razem (brutto)	116 961	74 114

Nota nr 12b

NALEŻNOŚCI HANDLOWE PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Do 1 miesiąca	11 623	6 096
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 022	4 116
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	315	221
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 323	203
e) Powyżej 1 roku	457	345
Należności handlowe przeterminowane, razem (netto)	17 740	10 981
f) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych przeterminowanych do 12 miesięcy	-	-
g) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych przeterminowanych powyżej 12 miesięcy	605	190
Należności handlowe przeterminowane, razem (brutto)	18 345	11 171

W ocenie Spółki spłata przeterminowanych należności, na które nie został utworzony odpis aktualizacyjny, po zweryfikowaniu sytuacji dłużników, nie jest zagrożona. W przypadku istotnych przeterminowanych należności zostały podpisane porozumienia.

Nota nr 12c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWE	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	190	1 010
a) Zwiększenia	435	565
- utworzenie odpisu	51	565
- z połączenia ze spółkami	384	-
b) Zmniejszenia	20	1 385
- rozwiązanie odpisu	18	502
- wykorzystanie odpisu	2	876
- inne	-	7
c) Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	605	190

Nota nr 13

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Należności z tytułu sprzedaży składników niefinansowego majątku trwałego	2 241	55
a) W jednostkach powiązanych	2 224	15
b) W pozostałych jednostkach	17	40
2 Kaucje gwarancje i wadła	570	594
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	570	594
3 Zaliczki przekazane	736	363
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	736	363

4 Pozostałe należności	4 134	6 391
a) W jednostkach powiązanych	4 086	6 285
- od jednostek zależnych	47	281
- od znaczącego inwestora*	4 039	6 004
- od pozostałych jednostek	-	-
b) W pozostałych jednostkach	48	106
Pozostałe należności krótkoterminowe, razem	7 681	7 403

* Szczegółowe informacje znajdują się w notcie nr 72.

Nota nr 13a

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Do 1 miesiąca	996	424
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 328	6 437
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	88	26
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 238	66
e) Pozostałe należności przeterminowane	31	450
Pozostałe należności, razem (netto)	7 681	7 403
g) Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	962	984
Pozostałe należności, razem (brutto)	8 643	8 387

Nota nr 13b

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Do 1 miesiąca	-	9
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8	29
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	111
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	83
e) Powyżej 1 roku	23	218
Pozostałe należności przeterminowane, razem (netto)	31	450
f) Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych przeterminowanych	962	984
Pozostałe należności, przeterminowane, razem (brutto)	993	1 434

Nota nr 13c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
Stan na początek okresu	984	1 144
a) Zwiększenia	234	85
- utworzenie odpisu	234	78
- inne	-	7
b) Zmniejszenia	256	245
- rozwiązanie odpisu	60	83
- wykorzystanie odpisu	196	116
- inne	-	46
c) Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	962	984

Nota nr 14

NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) W walucie polskiej	123 519	78 762
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 085	3 739
b1. jednostka/waluta (USD)	285 022	344 606
<i>w tys. zł.</i>	1 000	1 038
b2. jednostka/waluta (EUR)	251 590	641 468
<i>w tys. zł.</i>	1 072	2 660
b3. jednostka/waluta (GBP)	1 520	4 445
<i>w tys. zł.</i>	8	22
b4. pozostałe waluty w tys. zł.	5	19
Należności krótkoterminowe, razem	125 604	82 501

Nota nr 15**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO – KRÓTKOTERMINOWE**

Pominięto – pozycja nie występuje.

Nota nr 16

UMOWY O BUDOWĘ - CZĘŚĆ KRÓTKOTERMINOWA	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1 Kaucje z tytułu umów o budowę	-	-
2 Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	5 253	3 060
Umowy o budowę - część krótkoterminowa, razem	5 253	3 060

Nota nr 17

BIEŻĄCE AKTYWA PODATKOWE I INNE AKTYWA O PODOBNYM CHARAKTERZE	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1 Bieżące aktywa podatkowe (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych)	2 616	-
2 Pozostałe bieżące aktywa o podobnym charakterze (z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń)	3 790	3 519
Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze, razem	6 406	3 519

Nota nr 18

AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1 Pożyczki krótkoterminowe	10 809	6 254
a) W jednostkach powiązanych	6 391	5 830
- od jednostek zależnych	6 391	5 830
b) W pozostałych jednostkach	768	410
c) Pożyczki dla pracowników	3 650	14
2 Obligacje pożyczkowe	14 583	-
a) W jednostkach powiązanych	14 583	-
- od jednostek zależnych	14 583	-
Aktywa finansowe krótkoterminowe, razem	25 392	6 254

Wszystkie pożyczki krótkoterminowe są w PLN.

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

W pozycji pożyczki krótkoterminowe znajduje się część krótkoterminowa pożyczek udzielonych Spółce Airport Handling Systems Sp. z o.o. w wysokości 768 tys. zł. oraz pożyczka dla Spółki Enigma SOI Sp. z o.o. w kwocie 6.381 tys. zł i dla Spółki Hallandale Sp. z o.o. w kwocie 10 tys. zł. Szczegółowy opis pożyczek udzielonych w 2014 roku znajduje się w nocie nr 6.

W pozycji tej znajdują się pożyczki udzielone pracownikom Spółki w wysokości 3.650 tys. zł. Kwota 3.626 tys. zł dotyczy pożyczki udzielonej pracownikowi pełniącemu funkcję kierowniczą w spółce zależnej. Termin spłaty pożyczki przypada na 28 czerwca 2015 roku. 28 kwietnia 2015 r. została zawarta umowa sprzedaży wierzytelności ze skutkiem przelewu z podmiotem niepowiązanym.

Obligacje pożyczkowe to obligacje wyemitowane przez Spółkę Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. serii G14 i K14 z terminem wykupu 28 lutego i 14 kwietnia 2015 roku.

Nota nr 18a

POŻYCZKI Z PODZIAŁEM NA NIESPŁACONE W OKRESIE	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Do 1 miesiąca	70	34
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 582	65
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	8 752	97
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	360	6 009
e) Pożyczki przeterminowane	45	49
Pożyczki, razem (netto)	10 809	6 254
f) Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	1 784	1 796
Pożyczki, razem (brutto)	12 593	8 050

Nota nr 18b

POŻYCZKI PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NIESPŁACONE W OKRESIE	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Do 1 miesiąca	31	33
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) Powyżej 1 roku	14	16
Pożyczki przeterminowane, razem (netto)	45	49
f) Odpisy aktualizujące wartość pożyczek przeterminowanych	1 784	1 796
Pożyczki przeterminowane, razem (brutto)	1 829	1 845

Nota nr 18c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH POŻYCZKI	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
Stan na początek okresu	1 796	1 786
a) Zwiększenia	-	210
- utworzenie odpisu	-	210
b) Zmniejszenia	12	200
- rozwiązanie odpisu	12	200
c) Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	1 784	1 796

Nota nr 18d

OBLIGACJE POŻYCZKOWE Z PODZIAŁEM NA NIESPŁACONE W OKRESIE	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Do 1 miesiąca	-	-
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 204	-
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 379	-
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) Obligacje pożyczkowe przeterminowane	-	-
Obligacje pożyczkowe razem (netto)	14 583	-
f) Odpisy aktualizujące wartość obligacji pożyczkowych	-	-
Obligacje pożyczkowe razem (brutto)	14 583	-

Nota nr 19

POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Rozliczenia międzyokresowe czynne	8 837	5 706
a) Czysze i media (najem)	124	90
b) Ubezpieczenia (w tym majątkowe, OC)	157	183
c) Przedpłacone prenumeraty	12	21
d) Opłaty licencyjne	15	12
e) Koszty dotyczące sprzedaży przyszłych okresów*	5 597	2 153
f) Przedpłacone usługi serwisowe	2 407	2 821
g) Inne**	525	427
2 Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ***	790	162
Pozostałe aktywa krótkoterminowe, razem	9 627	5 869

*Koszty dotyczące sprzedaży przyszłych okresów, to koszty związane z realizacją krótkoterminowych kontraktów, które zostaną zafakturowane po dniu bilansowym.

**Główne pozycje to dotyczące kosztów konferencji i wyjazdów szkoleniowych..

***Są to doszacowane przychody zafakturowane w roku 2015.

Nota nr 20

ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Środki pieniężne w banku i kasie	5 081	2 901
a) Środki pieniężne w kasie	51	60
b) Środki pieniężne na rachunkach	5 030	2 841
2 Lokaty krótkoterminowe (do 3 miesięcy)	7 160	2 020
3 Inne płynne aktywa pieniężne	15	14
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, razem	12 256	4 935

Nota nr 20a

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) W walucie polskiej	10 842	2 432
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 414	2 503
b1. jednostka/waluta (USD)	194 541	638 834
w tys. zł.	682	1 924
b2. jednostka/waluta (EUR)	171 128	113 797
w tys. zł.	729	472
b3. jednostka/waluta (GBP)	596	21 436
w tys. zł.	3	107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	12 256	4 935

Nota nr 21

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Aktywa związane z PayTel S.A.	19 379	16 402
2 Aktywa związane z Hallandale Sp. z o.o.	9 680	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem	29 059	16 402

W dniu 27 stycznia 2012 roku Comp S.A. nabyła od Telekomunikacji Polskiej S.A. 100% akcji spółki PayTel S.A. z zamiarem dalszej odsprzedaży.

Aktywa i zobowiązania Spółki PayTel S.A. sklasyfikowane zostały jako przeznaczone do sprzedaży.

Od 2012 roku prowadzone są działania mające na celu dokonanie zbycia spółki bądź zorganizowanej części spółki strategicznemu inwestorowi.

Sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, a cena aktywów i wartości księgowe nie przekraczają ceny możliwej do uzyskania. Obecnie prowadzone są rozmowy z inwestorami dotyczące sprzedaży spółki PayTel S.A., których efekt powinien być widoczny nie później niż w drugiej połowie roku 2015. Czynniki determinującymi potencjalną sprzedaż są: uzyskanie statusu instytucji płatniczej i uzyskanie pozytywnego wyniku EBITDA. Spółka jest w trakcie procedury przed Komisją Nadzoru Finansowego w sprawie uzyskania statusu instytucji płatniczej. Ukończony sukcesem proces restrukturyzacji spółki w roku 2014, spowodował uzyskanie trwałej rentowności i dodatniego wskaźnika EBITDA już od końca 2014 r.

W dniu 29 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PayTel S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej o kwotę 2.000.301,00 zł poprzez emisję 3.694 akcji imiennych zwykłych serii G. Cena emisyjna akcji jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 541,5 zł każda. Wyemitowane akcje zostały w całości objęte przez Jednostkę Dominującą.

W dniu 14 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PayTel S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej o kwotę 1.452.844,50 zł poprzez emisję 2.683 akcji imiennych zwykłych serii H. Cena emisyjna akcji jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 541,5 zł każda. Wyemitowane akcje zostały w całości objęte przez Jednostkę Dominującą poprzez kompensatę udzielonych pożyczek przez Comp z wartością emisji serii H.

W dniu 30 maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PayTel S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej o kwotę 1.000.150,50 zł poprzez emisję 1.847 akcji imiennych zwykłych serii I. Cena emisyjna akcji jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 541,5 zł każda. Wyemitowane akcje zostały w całości objęte przez Jednostkę Dominującą.

Zgodnie z umową nabycia PayTel z dnia 27 stycznia 2012 roku możliwa dopłata w wysokości 1.500 tys. zł, uzależniona od kontynuacji współpracy z siecią salonów handlowych Orange powyżej 3 lat, została zapłacona poprzedniemu właścicielowi w dniu 8 września 2014 roku.

W pozycji Aktywa związane z PayTel S.A. prezentowana jest wartość nabycia akcji Spółki w kwocie 19.171 tys. zł, pozostałych należności krótkoterminowych (142 tys. zł) oraz należności handlowych (66 tys. zł).

W dniu 28 listopada 2014 roku Comp S.A. w wyniku połączenia przejął od spółki Safe Computing Sp. z o.o. 100% udziałów spółki Hallandale Sp. z o.o.

W pozycji Aktywa związane z Hallandale Sp. z o.o. prezentowana jest wartość nabycia udziałów Spółki w kwocie 9.680 tys. zł.

Nota nr 21a

ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Pozostałe zobowiązania PayTel S.A.	-	1 402
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży, razem	-	1 402

Nota nr 22

KAPITAŁ WŁASNY	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013 (dane przekształcone)
1 Kapitał podstawowy - akcyjny	14 795	14 795
2 Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną - agio	290 516	290 516
3 Należne wpłaty na poczet kapitału	-	-
4 Akcje własne	(19 966)	(9 983)
5 Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny	23	215
a) Kapitał z aktualizacji wyceny	27	264
b) Odroczony podatek dochodowy od kapitału z aktualizacji	(4)	(49)
6 Zyski zatrzymane	132 065	126 188
a) Kapitał do wykorzystania celowego	105 120	23 391

- kapitał zapasowy tworzony ustawowo	5 120	5 120
- kapitał rezerwowany*	100 000	18 271
b) Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy	26 945	102 797
- kapitał zapasowy z zysku netto**	21 057	57 015
- niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	636	4 263
- wynik finansowy roku bieżącego	5 252	41 519
Kapitał własny, razem	417 433	421 731

*wzrost kapitału rezerwowego w roku 2014 wynika z przeniesienia kwoty 81.729 tys. zł z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowany utworzony w celu nabycie akcji własnych spółki Comp S.A. na podstawie uchwały WZA z dnia 30 czerwca 2014 r.

** zmniejszenie głównie wynika z przeniesienia na kapitał rezerwowany w kwocie 36.041 tys. zł w Comp S.A.

Nota nr 22a

ZMIANA STANU AKCJI WŁASNYCH	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	(9 983)	-
a) Zwiększenia	(9 983)	(9 983)
b) Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	(19 966)	(9 983)

Nota nr 22b

KAPITAŁ ZAPASOWY WG KSH	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013 (dane skorygowane)
1 Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną - agio	290 516	290 516
2 Kapitał zapasowy tworzony ustawowo *	5 120	5 120
3 Utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	17 275	53 317
4 Z dopłat wspólników	-	-
5 Pozostały	3 782	3 698
Kapitał zapasowy wg KSH, razem	316 693	352 651

* Część kapitału zapasowego tworzonego zgodnie z zapisami art. 396§ 1 k. s. h.

W powyższej notcie zaprezentowano kapitał zapasowy według podziału przyjętego w Kodeksie Spółek Handlowych.

Nota nr 23

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Akcje zwykłe	5 918 188	5 918 188
Akcje własne Spółki Comp S.A.*	977 639	828 639
Kapitał zakładowy razem (w PLN)	14 795 470	14 795 470
Wartość nominalna 1 akcji	2,5	2,5

*Akcje w posiadaniu Spółki Comp S.A. oraz Spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. - podmiotu zależnego od Comp S.A. bez możliwości wykonywania praw zgodnie z zapisami art. 362 Par. 4 i art. 364 Par 2 KSH

Szczegółowe informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego podano we Wprowadzeniu do Sprawozdania Finansowego w punkcie Kapitał Zakładowy.

Nota nr 24

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7 402	13 364
2 Rezerwy długoterminowe	750	998

3 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 264	350
4 Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4	11
5 Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 203	1 122
6 Zobowiązania finansowe długoterminowe*	36 070	-
7 Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 308	1 964
Zobowiązania długoterminowe, razem	49 001	17 809

*Szczegółowe informacje w nocie nr 30.

Nota nr 24a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) W walucie polskiej	49 001	17 809
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	49 001	17 809

Nota nr 25

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów	7 402	13 364
2 Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	-	-
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, razem	7 402	13 364

W nocie 25 wykazano wartości zaciągniętych kredytów długoterminowych, których spłata nie przypada na najbliższy okres sprawozdawczy. Część przypadająca do spłaty w kolejnym okresie sprawozdawczym wykazano w zobowiązaniach krótkoterminowych w nocie 33.

Nota nr 25a

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 grudnia 2014
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR TN + marża	31.01.2016	Pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w Raiffeisen Bank Polska S.A., cesja wierzytelności	25 000	19 062
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR ON + marża	30.06.2015	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	35 000	19 661
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	16.12.2015	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków w PKO BP S.A.	20 000	9 415
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	02.04.2015	Weksel własny z deklaracją wekslową	1 500	1 478
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Millennium Bank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	08.01.2015	Pełnomocnictwo do rachunków w Millennium Bank S.A.	8 500	6 112
Pożyczka	IBM Polska Sp. z o.o.	PLN	brak	01.10.2015	Bez zabezpieczenia finansowego	219	182
Razem kredyty wielozadaniowe						90 219	55 910

Dodatkowo w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w pozycji Zobowiązania Krótkoterminowe - Kredyty Bankowe i Pożyczki prezentowane są zobowiązania z tytułu kart kredytowych.

W dniu 9 stycznia 2014 roku Spółka Comp S.A. podpisała umowę o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym w Millennium Bank S.A.

W dniu 28 listopada 2014 roku Spółka Comp S.A. w wyniku połączenia ze Spółką Safe Computing Sp. z o.o. przejęła następująco kredyty i pożyczki:

- kredyt odnawialny w rachunku bieżącym w Millennium Bank S.A. - umowa z dnia 28 czerwca 2012 roku,
- kredyt odnawialny w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. - umowa z dnia 3 kwietnia 2014 roku,
- pożyczka od IBM Polska Sp. z o.o. - umowa z dnia 24 października 2014 roku.

Ponadto, Spółka Comp S.A. w wyniku połączenia przejęła kredyty w rachunku bieżącym w mBanku S.A., które zostały spłacone w grudniu 2014 roku.

Zarząd Comp S.A. na bieżąco analizuje płynność Spółki i nie widzi zagrożeń z nią związanych. Comp S.A. ma możliwość pozyskania dodatkowego finansowania zewnętrznego (w tym nowych linii kredytowych lub emisję obligacji).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wobec wszystkich banków finansujących zostały wypełnione następujące kowenanty:

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

Jedynie nie został spełniony kowenant dotyczący wskaźnika płynności (w banku Raiffeisen Bank Polska S.A.), który powinien wynosić min. 1,2 a na koniec 2014 roku wyniósł 1,1. Spółka wystąpiła o wyrażenie zgody na czasowe niedotrzymanie warunku, odpowiednia komórka Banku będzie wnioskowała o wyrażenie zgody do Komitetu Kredytowego Banku. Zdaniem Zarządu ryzyko z tego tytułu jest minimalne. Opis o płynności finansowej znajduje się w Notach Objasniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 77b.

Rodzaj kredytu / pożyczki	Nazwa banku / podmiotu	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2014
Inwestycyjny - zakup akcji własnych	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR TN + marża	30.06.2015	Pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w Raiffeisen Bank Polska S.A., hipoteka na nieruchomości w Nowym Sączu, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości	13 959	2 094
Inwestycyjny - zakup akcji ZUK Elzab S.A.	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.11.2015	Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach ZUK Elzab S.A., blokada rachunku inwestycyjnego	28 337	7 321
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	4 692
Inwestycyjny - zakup akcji własnych	mBank S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	28.06.2019	Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych,	7 000	6 269

					blokada rachunku inwestycyjnego		
Razem kredyty inwestycyjne						56 796	20 376

Wartości zobowiązań z tytułu kredytów inwestycyjnych zostały wykazane w powyższej tabeli w wartości nominalnej zobowiązania na dzień 31 grudnia 2014 r.

W dniu 2 września 2014 r. Spółka Comp S.A. podpisała umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 7.000 tys. zł w mBank S.A. z przeznaczeniem na zakup akcji własnych.

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 grudnia 2014
Linia gwarancyjna	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	marża	31.01.2016	Pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w Raiffeisen Bank Polska S.A., cesja wierzytelności, częściowe depozyty, kaucja 20% dla gwarancji powyżej 36 miesięcy	15 000	6 160
Linia gwarancyjna	mBank S.A.	PLN	marża	30.06.2015	Weksel in blanco plus deklaracja wekslowa, kaucja do 50 % dla gwarancji powyżej 18 miesięcy	15 000	4 493 oraz 37 USD* (131)
Linia gwarancyjna	PKO BP S.A.	PLN	marża	16.12.2015	Weksel własny z deklaracją wekslową, poddanie się egzekucji, klauzula potrącania z rachunku prowadzonego w PKO BP S.A.	20 000**	-

* kwoty w USD podane w tys. jednostek

** linia gwarancyjna 20 mln zamiennie z kredytem w PKO BP S.A.

Nota nr 25b

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	6 812	12 529
b) Powyżej 3 do 5 lat	590	835
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Przetерminowane	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem	7 402	13 364

Nota nr 26

REZERWY DŁGOTERMINOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	300	177
- świadczenia emerytalne*	300	177
2 Pozostałe rezerwy długoterminowe**	450	821
Rezerwy długoterminowe, razem	750	998

*Świadczenia emerytalne zostały zaprezentowane zgodnie z wyceną aktuarialną.

** Jest rezerwa na koszty odszkodowania.

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych – świadczenie emerytalne

Obecna wartość zobowiązań Spółki wynikających z wypłat odpraw emerytalnych została obliczona jako suma zdyskontowanych wartości wypłat w kolejnych latach. Podstawą do wyznaczenia kwoty zobowiązań były informacje otrzymane ze Spółki Comp S.A. oraz założenia dotyczące:

- liczby pracowników odchodzących ze Spółki w ciągu roku 2011, 2012, 2013 i 2014,
- liczby zgonów,
- wieku pracowników,
- stażu pracy,
- czynnika dyskontującego.

Gdy staż ogółem był większy niż wiek pomniejszony o 18 lat, to został on ustalony na tym właśnie poziomie.

Współczynniki zgonów przyjęte zostały na podstawie Tablic Trwania Życia za rok 2013 (oddzielnie dla kobiet i dla mężczyzn) publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny.

Do obliczeń przyjęto aktualne zasady przechodzenia na emeryturę, przy czym maksymalny wiek emerytalny wynosi 67 lat.

Za wartość jednomiesięcznego wynagrodzenia, jako przyszłej odprawy emerytalnej (w rozumieniu przepisu art. 92.1. Par.1 Kodeksu Pracy) przyjęto wynagrodzenie z grudnia 2014 roku.

Stopa przyjęta do obliczenia zdyskontowanej wartości przyszłych wypłat należnych z tytułu odpraw emerytalnych ustalona została na poziomie 0,9%, jako wypadkowa zwrotu z długoletnich obligacji skarbowych o rentowności 2,5% rocznie i przewidywanej rocznej inflacji wynagrodzeń w wysokości 1,6%.

Nota nr 26a

ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
Stan na początek okresu	998	221
a) Zwiększenia	581	834
- naliczenie rezerwy na świadczenia emerytalne	91	13
- przeniesienie z rezerw krótkoterminowych	450	821
- połączenie ze spółkami	38	-
- inne zwiększenia	2	-
b) Zmniejszenia	829	57
- wykorzystanie rezerwy na świadczenia emerytalne	-	11
- rozwiązanie rezerwy na świadczenia emerytalne	-	15
- rozwiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej	658	-
- przeniesienie do rezerw krótkoterminowych	163	-
- inne zmniejszenia	8	31
Stan na koniec okresu	750	998

Nota nr 27

KOMPENSATY AKTYWÓW ZE ZOBOWIĄZANIAM I Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 263	4 223
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 527	4 573
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 264	350

Nota nr 27a

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO PRZED KOMPENSATĄ	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1. Stan na początek okresu, w tym:	4 573	6 052
a) Odniesionej na wynik finansowy	2 866	4 366
b) Odniesionej na kapitał własny	49	44
c) Odniesionej na wartość firmy	1 658	1 642
2. Zwiększenia	6 618	2 045
a) Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	6 530	1 838
- amortyzacji majątku trwałego	276	131
- doszacowane przychody kontraktów długoterminowych	1 730	1 372
- połączenie ze spółkami	2 143	-
- inne*	2 381	335
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	87	19
- aktualizacja majątku trwałego	87	18
- inne	-	1
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	188
3. Zmniejszenia	4 663	3 524
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	4 531	3 338
- skonsumowana część ulgi inwestycyjnej za lata poprzednie	12	71
- realizacji rezerw na amortyzację majątku trwałego	147	289
- realizacja doszacowanych w ubiegłych okresach przychodów, z kontraktów długoterminowych	2 869	2 322
- inne**	1 503	656
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	132	14
- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów trwałych wycenianych przy przejściu na MSSF	121	14
- aktualizacja wartości aktywów	11	14
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	172
- korekta wyceny niefinansowych aktywów trwałych	-	172
Stan na koniec okresu, w tym:	6 527	4 573
a) Odniesionej na wynik finansowy	4 865	2 866
b) Odniesionej na kapitał własny	4	49
c) Odniesionej na wartość firmy	1 658	1 658

* Głównie prezentowana jest tu wartość na odroczony podatek z tytułu aportu do spółki zależnej prezentowanej w aktywach przeznaczonych do sprzedaży.

**Główne tytuły zmniejszeń to: korekta lat poprzednich, rozwiązanie rezerwy na stratę 2012 roku, wyceny odsetek od pożyczek i kredytów.

Nota 27b

STAN REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO PRZED KOMPENSATĄ	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	4 865	2 866
- amortyzacji majątku trwałego	767	676
- doszacowane przychody kontraktów długoterminowych	1 258	876
- niezrealizowane na dzień bilansowy dodatnie różnice kursowe	1	-
- skonsumowana część ulgi inwestycyjnej za lata poprzednie	264	276
- inne*	2 575	1 038
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	4	49
- aktualizacja wartości aktywów	4	15
- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów trwałych wycenianych przy przejściu na MSSF	-	34
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	1 658	1 658
- przeszacowania aktywów przyłączonej spółki do wartości godziwej	1 658	1 658
Stan na koniec okresu	6 527	4 573

* Głównie prezentowana jest tu wartość rezerwy na odroczony podatek z tytułu aportu do spółki zależnej prezentowanej w aktywach przeznaczonych do sprzedaży a także od wyceny odsetek od pożyczek i obligacji.

Nota nr 28

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	4	11
b) Powyżej 3 do 5 lat	-	-
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	4	11

Nota nr 29

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	1 203	1 122
b) Powyżej 3 do 5 lat	-	-
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu, razem	1 203	1 122

Nota nr 30

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁGOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	36 070	-
b) Wobec pozostałych jednostek	36 070	-
Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem	36 070	-

W dniu 30 czerwca 2014 r. Zarząd Comp S.A. podjął uchwałę o przeprowadzeniu Pierwszej Emisji obligacji o wartości nominalnej 30 mln zł w ramach programu ograniczonego do 50 mln zł.

W dniu 10 lipca 2014 r. zawarł z mBank S.A. umowę dotyczącą programu emisji obligacji.

Na podstawie tej umowy Spółka zamierzała dokonać emisji obligacji o wartości nominalnej 30 milionów złotych w ramach programu ograniczonego do kwoty 50 milionów złotych stanowiącą maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji. Emisja Obligacji będzie następowała 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. Wykup Obligacji nastąpi w terminie 36 miesięcy po dniu ich emisji rozumianym jako dzień przydziału Obligacji. Obligacje nie będą zabezpieczone. Cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 10 Ustawy o obligacjach nie został określony. Oferującym Obligacje będzie mBank S.A.

W dniu 23 lipca 2014 r. Zarząd Comp SA. podjął decyzję o zwiększeniu wielkości limitu pierwszej emisji obligacji w ramach programu o 6 milionów złotych, tj. do kwoty 36 milionów złotych.

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 dniu 8 października 2014 r., Zarząd BondSpot S.A. podjął uchwałę o wyznaczeniu na dzień 10 października 2014 r. pierwszego dnia notowań w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst organizowanym przez BondSpot S.A. 36.000 obligacji na okaziciela serii I/2014 wyemitowanych przez Comp S.A., o łącznej wartości nominalnej 36.000.000 zł i jednostkowej wartości nominalnej 1.000 zł.

Nota nr 31

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE DŁUGOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1 Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	-
2 Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 308	1 964
a) Przychody przyszłych okresów*	1 308	1 964
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	1 308	1 964

* Pozycja dotyczy zafakturowanych z góry usług serwisowych i wsparcia technicznego

Nota nr 32

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1 Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	68 987	54 910
2 Rezerwy krótkoterminowe	11 928	7 900
3 Zobowiązania handlowe	57 291	47 705
4 Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze	11 970	8 459
5 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 600	1 733
6 Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	2 563	2 630
7 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14 409	8 358
8 Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	1 402
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	168 748	133 097

Nota nr 32a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) W walucie polskiej	157 795	125 794
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	10 953	7 303
b1. jednostka/waluta (USD)	1 302 375	1 552 118
<i>w tys. zł.</i>	4 568	4 675
b2. jednostka/waluta (EUR)	1 443 988	487 722
<i>w tys. zł.</i>	6 155	2 023
b3. jednostka/waluta (GBP)	41 591	121 390
<i>w tys. zł.</i>	227	605
b4. Pozostałe waluty w tys. zł	3	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	168 748	133 097

Nota nr 33

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów	68 805	54 910
2 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	182	-
a) Wobec pozostałych jednostek	182	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, razem	68 987	54 910

Szczegóły dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę znajdują się w nocie 25a.

Nota nr 33a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Do 1 miesiąca	6 999	414
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 563	3 217
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	23 517	29 311
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	34 908	21 968
e) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem	68 987	54 910

Nota nr 34

REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7 977	4 395
a) Świadczenia emerytalne	3	3
b) Urlopy	2 448	2 134
c) Nagrody i premie	5 526	2 258
2 Rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 652	1 322
3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	299	2 183
Rezerwy krótkoterminowe, razem	11 928	7 900

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych - urlopy

Wycena szacunkowa rezerw na koszty urlopów dokonywana jest wg przeliczenia ilości dni przewidzianych do wykorzystania w roku następnym zaległych urlopów, przemnożonych przez średnią kwotę wynagrodzenia za dzień pracy powiększona o należne składki ZUS.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

Okres gwarancji udzielanej przez Comp S.A. nie przekracza 12 miesięcy, co powoduje, że zmiana wartości pieniądza w czasie nie ma istotnego wpływu na szacunek rezerw. Wartość rezerwy oszacowana jest w kwocie wynikającej z różnicy pomiędzy kwotą opłaty za serwis gwarancyjny od wszystkich sprzedanych w 2013 roku urządzeń objętych serwisem i obciążeń dotyczących urządzeń sprzedanych w 2014 roku i zainstalowanych u klienta końcowego. W 2014 roku wyksięgowano rezerwy utworzone w 2013 roku w wysokości nierozliczonego serwisu gwarancyjnego.

Rezerwy na nagrody i premie za 2014 rok

Nagrody w Comp S.A. są uznaniowe i wypłacane na podstawie decyzji Zarządów. W wybranych obszarach wypłacane są premie zadaniowe.

Dotychczas wypłacone zaliczki za rok 2014, stanowią ponad 25% puli nagród i premii. Pozostała kwota rezerwy na premie i nagrody za rok 2014 zostanie rozliczona w pierwszym półroczu 2015 roku.

Nota nr 34a

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
Stan na początek okresu	7 900	10 396
a) Zwiększenia	22 146	29 305
- utworzenie rezerwy na urlopy	1 924	2 832
- utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne	-	908
- utworzenie rezerwy na nagrody i premie	6 793	8 181
- utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	12 925	16 877
- przeniesienie rezerw długoterminowych	163	-
- połączenie ze spółkami	270	-
- inne zwiększenia	71	507
b) Zmniejszenia	18 118	31 801
- wykorzystanie rezerwy na urlopy	1 585	2 817
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	-	29
- wykorzystanie rezerwy na świadczenia emerytalne	-	7
- wykorzystanie rezerwy na nagrody i premie	2 641	7 083
- rozwiązanie rezerwy na nagrody i premie	884	-
- wykorzystanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	10 246	16 100
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	349	164
- wykorzystanie rezerwy restrukturyzacyjnej	136	1 687
- rozwiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej	747	3 093
- przeniesienie do rezerw długoterminowych	450	821
- inne zmniejszenia*	1 080	-
Stan na koniec okresu	11 928	7 900

* W pozycji inne zmniejszenia w danych za roku 2014 zostały zaprezentowane głównie zmniejszenia z tytułu wykorzystania rezerwy na koszty odprawy w kwocie 908 tys. zł.

Nota nr 35

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 12 miesięcy	57 215	47 602
a) Wobec jednostek powiązanych	1 000	719
- od jednostek zależnych	988	707
- od pozostałych jednostek (np. niekonsolidowanych)	12	12
b) Wobec pozostałych jednostek	56 215	46 883
2 Zaliczki otrzymane na dostawy w okresie spłaty do 12 miesięcy	76	103
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	76	103
3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-
4 Zaliczki otrzymane na dostawy w okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-
Zobowiązania handlowe, razem	57 291	47 705

Nota nr 35a

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Do 1 miesiąca	38 360	37 364
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 421	9 252
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) Powyżej 1 roku	-	-
f) Zobowiązania przeterminowane	9 510	1 089
Zobowiązania handlowe, razem	57 291	47 705

Nota nr 35b

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIEZAPŁACONE W OKRESIE:	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Do 1 miesiąca	4 630	751
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 691	273
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	125	32
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	32	3
e) Powyżej 1 roku	32	30
Zobowiązania handlowe, przeterminowane, razem	9 510	1 089

Nota nr 36

BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA O PODOBNYM CHARAKTERZE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Bieżące zobowiązania podatkowe (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych CIT)	364	2 172
2 Pozostałe zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze:	11 606	6 287
a) z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych PIT	564	527
b) z tytułu podatku VAT	9 776	4 442
c) zobowiązania do ZUS	1 258	1 283
d) pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	8	35
Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze, razem	11 970	8 459

Nota nr 36a

BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA O PODOBNYM CHARAKTERZE – TERMINY PŁATNOŚCI	stan na 31.12.2014	Termin płatności
1 Podatek od towarów i usług	9 776	25.01.2015
2 Podatek dochodowy CIT	364	31.03.2015
3 Podatek dochodowy PIT	564	20.01.2015
4 ZUS	1 258	15.01.2015
5 PFRON	8	20.01.2015
6 Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	-	-
Razem	11 970	

Nota nr 37

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) Do 1 miesiąca	198	264
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	418	508
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	360	437
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	624	524
e) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu, razem	1 600	1 733

Nota nr 38

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 548	2 509
a) Wobec jednostek powiązanych	2 548	2 509
b) Wobec pozostałych jednostek	-	-
2 Inne zobowiązania finansowe	-	121
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	-	121
3 Fundusze wydzielone	15	-
a) ZFŚS	15	-
b) Inne fundusze specjalne	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem	2 563	2 630

Zobowiązania z tytułu obligacji

W okresie sprawozdawczym Spółka Comp S.A. dokonała emisji i wykupu obligacji. Poniższe zestawienie zawiera informacje o wielkości i czasie tych wydarzeń. Cena nominalna każdej obligacji wynosiła 100 tys. zł. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało wg stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Wykup obligacji następował w terminie trzech miesięcy od dnia przydziału, z wyjątkiem obligacji serii A₁₄, których wykup nastąpił wcześniej. Celem emisji obligacji jest finansowanie bieżącej działalności statutowej Spółki.

L.p.	Seria	Data emisji/objęcia	Termin wykupu	Kwota transakcji	Ilość	Obligatariusz
1	H ₁₃	20.11.2013	20.02.2014	1 000	10	ZUK Elzab S.A.
2	I ₁₃	28.11.2013	28.02.2014	1 500	15	Big Vent S.A.
3	A ₁₄	20.02.2014	24.04.2014	1 000	10	ZUK Elzab S.A.
4	B ₁₄	28.02.2014	28.05.2014	1 500	15	Big Vent S.A.
5	C ₁₄	28.05.2014	28.08.2014	1 500	15	Big Vent S.A.
6	D ₁₄	28.08.2014	28.11.2014	1 500	15	Big Vent S.A.

W sprawozdaniu Spółki Comp S.A. prezentowane są obligacje przejęte po połączeniu, które wyemitowała spółka Safe Computing Sp. z o.o. w dniu 27 czerwca 2014 roku o łącznej wartości nominalnej 2.500 tys. zł. Obligacje zostały objęte przez spółkę ZUK Elzab S.A. 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.

Nota nr 39

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	353	358
a) Wobec jednostek powiązanych	5	1
b) Wobec pozostałych jednostek	348	357
2 Rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 679	6 696
a) Rezerwy na koszty kontraktów	6 615	5 952
b) Rezerwa na badanie bilansu	175	155

c) Rezerwa na pozostałe koszty	889	589
3 Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 377	1 304
a) Przychody przyszłych okresów	6 283	1 171
b) Otrzymane zaliczki	-	39
c) Inne	94	94
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	14 409	8 358

Rezerwy na koszty kontraktów

Ujęcie szacunku kosztów kontraktów, które w rozliczeniu kontraktu na dzień bilansowy dotyczą danego okresu, a nie były ujęte na podstawie dokumentów źródłowych. Szacunek wynika z budżetów kontraktów i zleceń i w przypadku kontraktów długoterminowych - obmiaru stopnia zaawansowania prac (szersze objaśnienia znajdują się w notcie nr 9).

Rezerwa na badanie bilansu

Rezerwa na badanie bilansu prezentowana jest według wartości zobowiązania wynikającego z umowy.

Rezerwa na pozostałe koszty

Rezerwa na pozostałe koszty prezentowane są według szacunków opartych o:

- otrzymane po dniu bilansowym faktury dotyczące okresu obrachunkowego,
- inne niezafakturowane na dzień bilansowy koszty, których oszacowanie jest możliwe na podstawie umów lub szacunek oparty jest o comiesięczne rozliczenia.

Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów w części dotyczącej realizowanej sprzedaży w każdym przypadku dotyczą zafakturowanych i zapłaconych z góry usług serwisowych (serwisów gwarancyjnych i pogwarancyjnych), dostarczanych licencji i usług wsparcia technicznego. Wycena opiera się na wartościach wynikających z dokumentów sprzedaży (faktur).

Nota nr 39a

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Do 1 miesiąca	7 700	6 710
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 397	229
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 719	238
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	570	1 161
e) Zobowiązania przeterminowane	23	20
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, razem	14 409	8 358

Nota nr 39b

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIEZAPŁACONE W OKRESIE:	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) Do 1 miesiąca	16	1
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3	-
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4	-
e) Powyżej 1 roku	-	19
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, przeterminowane razem	23	20

Nota nr 40

ODPISY AKTUALIZUJĄCE

Główne składniki lub grupy składników aktywów, do których odnoszą się odpisy lub ich odwrócenie:

Nota nr 40a

DOKONANE ODPISY AKTUALIZACJI WARTOŚCI SKŁADNIKÓW MAJĄTKU	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
- należności handlowych	51	565
- zapasów	270	1 468
- należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	210
- pozostałych należności	234	78
- rzeczowe aktywa trwałe	69	60
Dokone odpisy aktualizacji wartości składników majątku, razem	624	2 381

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

- konieczność dokonania odpisu aktualizującego należności wyniknęła z braku wpłat z tytułu należności handlowych od kontrahentów w okresie ponad 6 miesięcy po terminie bez wyraźnego uzasadnienia tego opóźnienia,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały dokonane metodą szacunkową statystyczną, polegającą na zastosowaniu zasady wiązania okresu pochodzenia zapasu z ustalonym procentem przeszacowania. W sumie odpis aktualizujący dla zapasów wycenionych tą metodą wyniósł 270 tys. zł.

Nota nr 40b

DOKONANE PRZYWRÓCENIA WARTOŚCI SKŁADNIKÓW MAJĄTKU	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
- należności handlowych	18	502
- zapasów	409	540
- należności z tytułu udzielonych pożyczek	12	200
- pozostałych należności	60	83
Dokone przywrócenia wartości składników majątku, razem	499	1 325

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

- w przypadku należności handlowych nastąpiła ich spłata lub spisanie ze stanu aktywów,
- w przypadku zapasów - zostały wykorzystane w produkcji lub zostały sprzedane w okresie sprawozdawczym.

Noty objaśniające do należności i zobowiązań warunkowych

Nota nr 41

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Należności warunkowe	1 000	1 000
a) Od jednostek powiązanych	-	-
b) Od pozostałych jednostek	1 000	1 000
2 Zobowiązania warunkowe	33 196	50 697
a) Na rzecz jednostek powiązanych	23 700	29 900
- udzielonych gwarancji i poręczeń	23 700	29 900
b) Na rzecz pozostałych jednostek	9 496	20 797
- udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu	7 040	18 769
- udzielonych poręczeń	65	65
- gwarancje przetargowe	2 391	1 963
3 Inne zobowiązania	1 836	1 957
- gwarancje zapłaty	1 354	1 475
- inne	482	482
Pozycje pozabilansowe, razem	36 032	53 654

Dodatkowo Spółka posiada weksle zabezpieczające płatności z tytułu leasingu, których wartość godziwą Spółka wycenia na 0 zł.

Nota nr 41a

Wykaz czynnych gwarancji wystawionych na zlecenie Comp S.A.

Stan na dzień 31.12.2014 r.

L.p.	Gwarant	Beneficjent	Nr gwarancji	Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji (w tys.)		Ważność gwarancji		Kaucje gwarancyjne (w tys. PLN)
					USD	PLN	od	do	
1.	mBank S.A.	PK16	MT020045KPA10	gwarancja zapłaty	-	796	2014.04.23	2015.07.31	0
2.		RCZSiUT	MT020067KPB11	należyte wykonanie	-	16	2012.01.08	2015.08.31	5
3.		FSN	MT490045KPB13	gwarancja zapłaty	-	558	2013.05.28	2015.12.31	0
4.		TP SA	02281KPB09UE	należyte wykonanie	-	100	2013.06.12	2015.07.31	0
5.		PTK Centertel	02388KPB10	należyte wykonanie	-	100	2013.06.11	2015.07.31	0
6.		Skarb Państwa CPI	MT490077KPB13UE	należyte wykonanie	-	81	2013.07.25	2015.02.02	68
7.		MPiPS	MT490086KPB13	należyte wykonanie	-	154	2013.09.06	2014.12.31	0
8.		Szpital Katowice	MT490092KPB13	należyte wykonanie	-	24	2014.04.17	2017.05.02	25
9.		CRZL	MT490113KPB13	należyte wykonanie	-	138	2013.11.22	2014.12.31	0
10.		CRZL	MT490120KBP13UE	należyte wykonanie	-	117	2013.12.06	2015.02.16	0
11.		TPSA	MT490109KPB13	należyte wykonanie	37	131	2013.11.18	2015.08.02	50
12.		NBP	MT490041KPB11	należyte wykonanie	-	45	2011.12.27	2014.12.31	23
13.		RCZSiUT	MT490037KPB14	należyte wykonanie	-	84	2014.05.04	2018.04.16	17
14.		Totalizator Sportowy	MT490050KPB14	należyte wykonanie	-	100	2014.05.28	2017.07.26	20
15.		MPiPS	MT490065KPB14	należyte wykonanie	-	842	2014.06.30	2019.01.31	168
16.		PPU Bychowo	MT490109KPB14	należyte wykonanie	-	104	2014.08.29	2015.01.30	0
17.		Digiservice	MT490146KPB14	należyte wykonanie	-	52	2014.10.24	2018.03.05	10
18.		MPiPS	MT490157KPB14	należyte wykonanie	-	38	2014.11.07	2015.04.30	0
19.		KGP	MT490170KPB14	należyte wykonanie	-	167	2014.12.10	2016.01.31	0
20.		MSZ	MT490175KPB14	należyte wykonanie	-	159	2014.12.18	2018.02.15	32
21.		UMWK-P	MT49085KTG14	gwarancja zapłaty	-	200	2014.08.04	2014.12.31	0
22.		KGP	MT490144KTG14	gwarancja zapłaty	-	38	2014.11.20	2015.01.30	0
23.		MSZ	MT490145KTG14	gwarancja zapłaty	-	30	2014.11.24	2015.01.30	0
24.		MSZ	MT490150KTG14	gwarancja zapłaty	-	100	2014.11.20	2015.03.30	0
25.		ARR	MT490149KTG14	gwarancja zapłaty	-	30	2014.11.28	2015.03.09	0

26.	Gm.Koszalin	MT490160KTG14	gwarancja zapłaty	-	20	2014.11.27	2015.02.13	0	
27.	PKO BP	MT490163KTG14	gwarancja zapłaty	-	250	2014.12.05	2015.03.31	0	
28.	Inspektorat Uzbrojenia	MT490165KTG14	gwarancja zapłaty	-	100	2014.11.27	2015.03.16	0	
29.	WKD	MT490174KTG14	gwarancja zapłaty	-	50	2014.12.23	2015.03.27	0	
razem					37	4 625		418	
1.	Raiffeisen	CIOP	CRD/G/35010	należyte wykonanie	-	286	2010.10.12	2016.01.01	187
2.	Bank	Instytut Rybacki	CRD/G/0038983	należyte wykonanie	-	1894	2011.11.10	2017.03.03	379
3.	Polska	KGSG	CRD/G/0043375	należyte wykonanie	-	8	2012.10.01	2015.05.15	0
4.	S.A.	Izba Skarb.Bydgoszcz	CRD/G/0044170	należyte wykonanie	-	39	2012.11.21	2016.08.23	8
5.		TP SA	CRD/G/0044340	należyte wykonanie	-	99	2012.11.29	2016.01.15	20
6.		UM Łódź	CRD/G/0044408	należyte wykonanie	-	228	2012.12.04	2018.04.16	46
7.		ULC	CRD/G/0044439	należyte wykonanie	-	13	2012.12.06	2016.02.08	3
8.		PWPW	CRD/G/0044478	należyte wykonanie	-	125	2012.12.07	2015.02.02	0
9.		NBP	CRD/G/0044621	należyte wykonanie	-	49	2012.12.18	2016.06.03	10
10.		Energa-Operator	CRD/G/0046454	należyte wykonanie	-	334	2013.04.26	2017.05.01	67
11.		ENEA Wytwarzanie	CRD/G/0047431	należyte wykonanie	-	53	2013.06.28	2016.11.30	11
12.		Kanc.Kochański,Zięba	CRD/G/0048288	należyte wykonanie	-	45	2013.08.13	2018.12.31	30
13.		ZUS	CRD/G/0050432	należyte wykonanie	-	25	2013.12.17	2017.07.05	5
14.		PWPW S.A.	CRD/G/0050763	należyte wykonanie	-	210	2013.12.23	2017.01.31	42
15.		KGP	CRD/G/0051204	należyte wykonanie	-	57	2014.01.27	2015.03.04	0
16.		GDDKiA	CRD/G/0051347	należyte wykonanie	-	10	2014.02.04	2015.02.02	0
17.		Integrated Solutions	CRD/G/0052653	należyte wykonanie	-	110	2014.04.07	2015.11.30	0
18.		PBO KARTEL	CRD/G/0053336	należyte wykonanie	-	75	2014.05.12	2015.11.30	0
19.		T-Mobile	CRD/G/0053656	należyte wykonanie	-	60	2014.05.27	2015.07.14	0
20.		Gm.Solec Kujawski	CRD/G/0053883	należyte wykonanie	-	73	2014.06.05	2020.02.15	15
21.		Politechnika Łódzka	CRD/G/0054581	należyte wykonanie	-	41	2014.07.09	2017.11.02	27
22.		Woj. Małopolskie	CRD/G/0054737	należyte wykonanie	-	424	2014.07.17	2020.05.15	85
23.		Min. Sprawiedliwości	CRD/G/0055839	należyte wykonanie	-	285	2014.09.18	2017.12.07	190
24.		Min. Sprawiedliwości	CRD/G/0055903	należyte wykonanie	-	34	2014.09.23	2017.12.04	23
25.		IchB PAN	CRD/G/0057325	gwarancja wadialna	-	75	2014.12.08	2015.02.27	0
26.		IchB PAN	CRD/G/0057327	gwarancja wadialna	-	600	2014.12.08	2015.02.27	0
27.		PKP PLK SA	CRD/G/0057462	gwarancja wadialna	-	98	2014.12.16	2015.02.27	0
28.		WSS	CRD/G/0057704	gwarancja wadialna	-	800	2014.12.30	2015.03.30	0
29.		MF	CRD/G/32840	należyte wykonanie	-	11	2010.02.23	2012.02.29	11
razem					-	6 160		1 156	

Nota nr 41b

Wykaz poręczeń wystawionych przez Comp S.A.

Stan na 31 grudnia 2014 r.

L.p.	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota w tys. zł	Termin wygaśnięcia zobowiązania
1.	ZIOP/SPINER	należyte wykonanie umów Spółki Zeus Sp. z o.o.	65	2016.06.23
2.	mBank S.A.	poręczenie spłaty wierzytelności z tytułu gwarancji Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	3 000	2018.09.30
3.	mBank S.A.	poręczenie kredytu Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	3 000	2015.09.30
4.	Raiffeisen Bank S.A.	świadczenie usług „MassDirectDebit” PayTel S.A.	400	2015.07.15
5.	Raiffeisen Bank S.A.	limit wierzytelności PayTel S.A.	12 300	2015.03.02
6.	Raiffeisen Bank S.A.	poręczenie kredytu PayTel S.A.	5 000	2015.07.30
Razem			23 765	

Nota nr 41c**Wykaz zastawów rejestrowych i hipotek Comp S.A.**

Stan na dzień 31.12.2014 r.

L.p.	Przedmiot zastawu / hipoteki	Zastawnik	Tytuł zastawu	Kwota wierzitelności zabezpieczona zastawem
1.	nieruchomość w Nowym Sączu	Raiffeisen Bank Polska S.A.	zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego	21 000
2.	część pakietu akcji ZUK Elzab S.A. posiadanych przez Comp S.A.	mBank S.A.	zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego na zakup akcji ZUK Elzab S.A.	28 337
3.	akcje własne Comp S.A.	mBank S.A.	zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego	7 500
4.	akcje własne Comp S.A.	mBank S.A.	zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego	7 000

Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów

Nota nr 42

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - STRUKTURA RZECZOWA	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Przychody netto ze sprzedaży usług	112 209	113 487
2 Przychody netto ze sprzedaży produktów	91 048	103 713
3 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	151 227	162 976
Przychody ze sprzedaży, razem	354 484	380 176

Nota nr 42a

STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	%	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013	%
1 Sprzedaż materiałów	20 233	6%	24 891	7%
2 Sprzedaż towarów	130 994	37%	138 085	36%
3 Sprzedaż produktów	91 048	26%	103 713	27%
4 Sprzedaż usług	112 209	31%	113 487	30%
Przychody ze sprzedaży, razem	354 484	100%	380 176	100%

Nota nr 43

KOSZTY OPERACYJNE WEDŁUG TYPÓW KOSZTÓW	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
Koszt własny sprzedaży	273 960	283 140
1 Wartość sprzedanych usług	98 163	93 030
2 Wartość sprzedanych produktów	50 709	55 412
3 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	125 088	134 698
Koszty wg rodzaju:		
a) Amortyzacja	7 539	8 046
b) Zużycie materiałów i energii	40 949	40 794
c) Usługi obce	100 493	103 035
- najem powierzchni biurowej	3 102	3 732
- koszty marketingu	45	66
- pozostałe*	97 346	99 237
d) Podatki i opłaty	1 771	1 221
e) Wynagrodzenia	47 473	44 657
f) Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 927	8 478
g) Pozostałe koszty rodzajowe	17 591	15 426
- podróże służbowe	2 306	1 345
- pozostałe**	15 285	14 081
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 825	984
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(1 857)	(1 927)
Koszty według rodzaju, razem	224 711	220 714
1 Koszty sprzedaży i dystrybucji	37 054	37 877
2 Koszty ogólnego zarządu	38 785	34 395
Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe razem	75 839	72 272

* W pozycji c) Usługi obce - pozostałe prezentowane są głównie koszty bezpośrednie kontraktów i serwisu gwarancyjnego.

** W pozycji g) Pozostałe koszty rodzajowe - pozostałe prezentowane są głównie koszty szkoleń i reklamy.

Nota nr 43a

AMORTYZACJA	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014			
	dotycząca kosztów sprzedaży	dotycząca kosztów ogólnego Zarządu	koszt wytworzenia produktów i usług	razem
1 Amortyzacja środków trwałych	1 146	1 654	950	3 750
2 Amortyzacja części zamiennych i komponentów	-	-	878	878
3 Amortyzacja wartości niematerialnych	732	494	1 685	2 911
Amortyzacja razem	1 878	2 148	3 513	7 539

AMORTYZACJA	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013			
	dotycząca kosztów sprzedaży	dotycząca kosztów ogólnego Zarządu	koszt wytworzenia produktów i usług	razem
1 Amortyzacja środków trwałych	1 327	1 703	940	3 970
2 Amortyzacja części zamiennych i komponentów	3	-	957	960
3 Amortyzacja wartości niematerialnych	945	306	1 865	3 116
Amortyzacja razem	2 275	2 009	3 762	8 046

Nota nr 44

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Rozwiązane rezerwy	2 285	4 194
a) Rozwiązanie rezerw na szczególne ryzyka gospodarcze (restrukturyzacja)	1 405	3 093
b) Rozwiązanie rezerw na koszty kontraktów	492	852
c) Inne*	388	249
2 Pozostałe przychody operacyjne	3 459	2 254
a) Aktualizacja wartości należności handlowych	18	34
b) Aktualizacja wartości należności pozostałych	69	276
c) Aktualizacja wartości zapasów	139	-
d) Otrzymane odszkodowania	78	222
e) Likwidacja składników majątku	-	46
f) Przychody z dzierżawy/wynajmu	81	81
g) Inne**	3 074	1 595
3 Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	76	70
Pozostałe przychody operacyjne, razem	5 820	6 518

* Rozwiązane rezerwy – Inne to głównie rozwiązane rezerwy na naprawy gwarancyjne.

**Pozostałe przychody operacyjne – Inne to przychody z wynajmu powierzchni biurowej wraz z mediami spółkom zależnym, ponadto zwrot kosztów sądowych, kosztów ubezpieczeń i składek, rabaty i korekty cen.

Nota nr 45

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Utworzone rezerwy	1 349	1 002
a) Zawiązanie rezerwy na kary za opóźnienia w realizacji kontraktów	1 326	526
b) Inne	23	476
2 Pozostałe koszty operacyjne	4 038	3 494
a) Odpisy aktualizujące należności handlowe	63	97
b) Odpisy aktualizujące należności pozostałe	211	257
c) Odpisy aktualizujące zapasy	-	928
d) Przekazane darowizny	240	107

e) Koszty napraw ubezpieczonego mienia	62	185
f) Odpis utraty wartości aktywów*	9	54
g) Spisanie należności	-	3
h) Koszty spraw sądowych	58	258
i) Likwidacja składników majątku	418	270
j) Kary	190	282
k) Inne**	2 787	1 053
3 Koszt własny sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Pozostałe koszty operacyjne, razem	5 387	4 496

*Aktualizacja wartości środków transportu

**Pozostałe koszty operacyjne – Inne to głównie koszty refakturowane (2.064 tys. zł) i oraz rozliczenie kosztów doszacowanych w poprzednich latach kontraktów.

Nota 46

PRZYCHODY FINANSOWE	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1 Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	363	22 078
2 Przychody finansowe z tytułu odsetek	890	1 699
3 Inne przychody finansowe	527	285
4 Zysk ze sprzedaży inwestycji	9 083	280
Przychody finansowe, razem	10 863	24 342

Nota nr 46a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1 Od jednostek powiązanych	363	22 078
- od jednostek zależnych	363	22 078
2 Od pozostałych jednostek	-	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	363	22 078

Zaprezentowane przychody z tytułu dywidend w roku 2014 dotyczą dywidendy Spółki Insoft Sp. z o.o. w kwocie 363 tys. zł., a w danych porównywalnych dotyczą zaliczki na dywidendę Spółki Safe Computing Sp. z o.o. w kwocie 21.999 tys. zł oraz dywidendy Spółki Insoft Sp. z o.o. w kwocie 79 tys. zł.

Nota nr 46b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1 Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	400	907
a) Od jednostek powiązanych	310	806
- od jednostek zależnych	310	806
b) Od pozostałych jednostek	90	101
2 Pozostałe odsetki	490	792
a) Od jednostek powiązanych	383	-
- od jednostek zależnych	383	-
b) Od pozostałych jednostek*	107	792
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	890	1 699

* Pozostałe przychody finansowe z tytułu odsetek to głównie odsetki od lokat oraz odsetki od należności handlowych.

Nota nr 46c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Dodatnie różnice kursowe	-	-
2 Aktualizacja wyceny	393	207
a) Aktualizacja wartości odsetek	2	-
a) Aktualizacja wartości inwestycji	203	155
a) Pozostała aktualizacja wartości	188	52
3 Pozostałe*	134	78
Inne przychody finansowe, razem	527	285

* Pozostałe przychody finansowe to głównie przychody z realizacji transakcji terminowych.

Nota nr 46d

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
a) przychody ze sprzedaży inwestycji	11 745	1 249
- zbycie udziałów spółki Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	-	1 249
- zbycie akcji spółki ZUK Elzab S.A.	11 745	-
b) koszty sprzedaży inwestycji	2 662	969
- zbycie udziałów spółki Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	-	969
- zbycie akcji spółki ZUK Elzab S.A.	2 662	-
Zysk (strata) ze sprzedaży inwestycji	9 083	280

Nota nr 47

KOSZTY FINANSOWE	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Koszty finansowe z tytułu odsetek	4 076	3 573
2 Inne koszty finansowe	3 068	580
3 Strata ze sprzedaży inwestycji	-	-
Koszty finansowe, razem	7 144	4 153

Nota nr 47a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Odsetki od kredytów i pożyczek	2 926	3 091
a) Od jednostek powiązanych	-	-
b) Od pozostałych jednostek	2 926	3 091
2 Pozostałe odsetki*	1 150	482
a) Od jednostek powiązanych	68	132
- od jednostek zależnych	68	132
b) Od pozostałych jednostek	1 082	350
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	4 076	3 573

* Pozostałe koszty finansowe z tytułu odsetek to odsetki od obligacji, umów leasingowych oraz od zobowiązań handlowych.

Nota nr 47b

INNE KOSZTY FINANSOWE	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1 Ujemne różnice kursowe	559	374
a) Zrealizowane	519	126
b) Niezrealizowane	40	248
2 Aktualizacja wyceny	469	205
a) Aktualizacja wartości inwestycji	140	-
b) Pozostała aktualizacja wartości	329	205
2 Pozostałe	2 040	1
a) Prowizje i opłaty	1 187	-
b) Koszty rozszerzenia spółki akcyjnej	394	-
c) Inne*	459	1
Inne koszty finansowe, razem	3 068	580

* Pozostałe koszty finansowe to głównie koszty usług faktoringowych oraz emisji obligacji.

Nota nr 48

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
Zysk (Strata) brutto	8 837	46 975
Przychody niezaliczane do przychodów podatkowych (bez pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych) (-)	(10 438)	(10 399)
Przychody podatkowe niezaliczane do księgowych (+)	10 904	11 672
Koszty operacyjne niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	44 157	46 327
Pozostałe przychody operacyjne niezaliczane do przychodów podatkowych (-)	(3 228)	(5 195)
Pozostałe koszty operacyjne niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	1 825	2 387
Przychody finansowe niezaliczane do przychodów podatkowych (-)	(1 775)	(1 266)
Koszty finansowe niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	1 274	287
Koszty stanowiące KUP niebędące kosztami rachunkowymi (-)	(20 950)	(31 036)
Koszty z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo (-)	(6 362)	(4 132)
Straty z lat ubiegłych / Straty spółek przyłączonych (-)	(12 956)	(940)
Inne (+/-)*	(603)	(22 178)
Podstawa opodatkowania	10 685	32 502
Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie (19%)	2 030	6 175
*w tym odliczenia od dochodu podatkowego	(+/-)	603
Darowizny podlegające odliczeniu (10%)	(-)	240
Inne (dywidenda od spółki zależnej)	(+/-)	363
		22 178
		100
		22 078

Nota nr 48a

GLÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKU DOCHODOWEGO	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
Podatek dochodowy	3 585	5 456
Bieżący podatek dochodowy	1 787	6 452
Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	2 030	6 175
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego	(243)	277
Odroczone podatek dochodowy	1 798	(996)
Związany z powstaniem różnic przejściowych	(3 451)	(6 492)
Związany z odwróceniem się różnic przejściowych	5 249	5 496

Nota nr 48b

PODATEK EFEKTYWNY	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
Wynik brutto przed opodatkowaniem	8 837	46 975
Efektywna stawka podatkowa	41%	12%
Podatek według efektywnej stawki	3 585	5 456
Podatek według ustawowej stawki	1 679	8 925
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących (stanowiących) kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	3 789	2 628
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(862)	(986)
Straty z lat ubiegłych / Straty spółek przylączonych	(2 462)	(179)
Straty bieżące	-	-
Korekty inne*	(357)	(3 936)
Odroczony podatek	1 798	(996)
Podstawa opodatkowania	10 685	32 502
Podatek według efektywnej stawki (bieżący)	1 787	6 452

* Kwota zawiera efekt podatkowy odliczeń od podatku dochodowego z tytułu nieopodatkowanych darowizn oraz dywidend (zmniejszenie o 115 tys. zł), a także korektę podatku dochodowego za 2008 i 2009 rok (zmniejszenie o 243 tys. zł).

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Wg przepisów podatkowych obowiązującą jest stawka 19%. Obecne przepisy nie przewidują zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

Nota nr 49

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

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

Średnia ważona liczba akcji jest obliczona jako średnia liczba akcji z 12 miesięcy mających prawo do dywidendy (wyłączone zostały akcje Comp S.A. będące w posiadaniu Comp S.A oraz spółki zależnej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.).

Średnia ważona liczba akcji w 2014 r. wynosi 5 039 882 sztuk akcji.

	Jednostkowy
Zysk (strata) za 12 miesięcy: tys. zł.	5 252
Średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy: szt.	5 039 882
Zysk (strata) na jedną akcję: zł	1,04

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą oblicza się dzieląc zysk za ostatnie 12 miesięcy przez średnią ważoną przewidywaną liczbę akcji.

Obecnie Spółka nie planuje emisji nowych akcji.

Rozwodniona średnia ważona liczba akcji jest obliczona jako średnia liczba akcji z 12 miesięcy mających prawo do dywidendy.

		<i>Jednostkowy</i>
Zysk (strata) za 12 miesięcy:	tys. zł.	5 252
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	szt.	5 039 882
Zysk (strata) na jedną akcję:	zł	1,04

Obliczanie zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą dla działalności kontynuowanej:

		<i>Jednostkowy</i>
Zysk z działalności kontynuowanej za 12 miesięcy:	tys. zł.	5 252
Średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	szt.	5 039 882
Zysk na jedną akcję:	zł	1,04

		<i>Jednostkowy</i>
Zysk z działalności kontynuowanej za 12 miesięcy:	tys. zł.	5 252
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	szt.	5 039 882
Zysk na jedną akcję:	zł	1,04

Nota nr 50

Podział zysku za rok 2014 i wypłata dywidendy

W dniu 26 maja 2014 r. Zarząd Comp S.A. podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia polityki dywidendy.

Biorąc pod uwagę dobrą sytuację finansową Spółki jak i jej Grupy Kapitałowej Zarząd Jednostki Dominującej zamierza w przyszłości rekomendować Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości do 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy. Celem Zarządu Spółki jest powtarzalna wypłata około 30% skonsolidowanego zysku netto Grupy. Zgodnie z regulacjami organów wewnętrznych Spółki, rekomendacja Zarządu będzie każdorazowo przedkładana do akceptacji Rady Nadzorczej.

Wysokość rekomendowanej dywidendy w latach przyszłych uzależniona będzie od aktualnej sytuacji rynkowej, możliwości i potrzeb finansowania rozwoju Grupy oraz uwzględniać będzie bezpieczeństwo finansowe Spółki / Grupy Kapitałowej (między innymi realizację zadanych kowenantów).

Polityka dywidendy obowiązuje i znajdzie zastosowanie począwszy od podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

Na moment publikacji sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął jeszcze decyzji w sprawie rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sposobu podziału zysku za rok 2014.

Noty objaśniające do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone metodą pośrednią.

Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

I. W przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej ujmuje się:

- a) wynik finansowy netto
- b) korekty przychodów i kosztów o kwoty, które nie wpłynęły lub nie zostały wydane, oraz korekty uzupełniające wydatki, które nie zostały uwzględnione w obliczaniu wyniku finansowego, a zwiększyły lub zmniejszyły wartość aktywów
- c) wprowadzone korekty można usystematyzować następująco:
 - eliminacja pozycji niepieniężnych, które nie stanowiły wydatków (amortyzacja, zmiana stanu rezerw)
 - uwzględnienie wydatków, które nie są kosztami danego okresu, gdyż zwiększyły wartość aktywów (wzrost zapasów) i eliminacja przychodów, które nie spowodowały wpływu środków pieniężnych (wzrost stanu należności),
 - wyłączeniu przychodów i kosztów, nie dotyczących działalności operacyjnej (np. zapłacone odsetki od kredytów, otrzymane dywidendy)

II. przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ujmuje się:

- a) wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych, akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego oraz wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży
- b) wpływy z tytułu otrzymanych dywidend,
- c) wpływy wynikające ze spłaty pożyczek długoterminowych udzielonych przez Spółkę innym podmiotom gospodarczym wraz ze spłatą odsetek od tych pożyczek,
- d) wpływy z tytułu odsetek od lokat bankowych,
- e) wydatki związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych, akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego, papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży,
- f) wydatki związane z udzielaniem pożyczek długoterminowych innym podmiotom.

III. W przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej ujmuje się:

- a) wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych,
- b) wpływy z emisji akcji własnych, obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych,
- c) wydatki związane z obsługą zaciągniętych kredytów i pożyczek, spłatą kredytów i pożyczek, spłatą odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,
- d) wydatki związane z obsługą emisji obligacji i dłużnych papierów wartościowych oraz wykupem obligacji i dłużnych papierów wartościowych,
- e) wydatki związane z kosztami emisji akcji własnych,
- f) wpływy wynikające z "Pozostałych przychodów finansowych" z wyjątkiem odsetek od udzielonych pożyczek, odsetek od lokat bankowych oraz zysku ze sprzedaży papierów wartościowych, które są wykazywane w działalności inwestycyjnej,
- g) wydatki wynikające z "Pozostałych kosztów finansowych" z wyjątkiem strat ze sprzedaży papierów wartościowych, akcji i udziałów w innych jednostkach oraz niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych.

Nota nr 51

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO SPRAWOZDANIA PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1. Środki pieniężne w kasie	51	60
2. Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 030	2 841
3. Lokaty terminowe	7 160	2 020
4. Inne płynne aktywa pieniężne	15	14
Środki pieniężne, razem	12 256	4 935

Nota nr 52

AMORTYZACJA	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1. Amortyzacja środków trwałych	3 750	3 970
2. Amortyzacja części zamiennych i komponentów	878	960
3. Amortyzacja wartości niematerialnych	2 911	3 116
Razem	7 539	8 046

Nota nr 53

ODSETKI I UDZIAŁY W ZYSKACH	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1. Przychody finansowe z odsetek	(803)	(936)
2. Koszty finansowe z odsetek	3 940	3 496
Razem odsetki (saldo)	3 137	2 560
3. Otrzymane i zarachowane dywidendy	(363)	(22 078)
Razem	2 774	(19 518)

Nota nr 54

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1. Przychody ze sprzedaży składników niefinansowego majątku	(282)	(349)
2. Wartość sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	194	279
3. Wynik na sprzedaży akcji/udziałów w spółce	(9 083)	(280)
Razem	(9 171)	(350)

Nota nr 55

ZMIANA STANU REZERW NA ZOBOWIĄZANIA	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1. Rezerwy	3 780	(1 719)
Zmiana stanu	3 780	(1 719)
korekta o zmianę stanu rezerw związanych z aktywami do sprzedaży	-	84
korekta o dane oddziału samobilansującego wniesionego aportem	26	-
korekta o dane spółek przyłączonych	(308)	-
Razem zmiana stanu rezerw na zobowiązania	3 498	(1 635)

Nota nr 56

ZMIANA STANU ZAPASÓW	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1. Zapasów	1 082	(873)
Zmiana stanu	1 082	(873)
korekta o dane oddziału samobilansującego wniesionego aportem	(854)	-
korekta o dane spółek przyłączonych	455	-
Razem zmiana stanu zapasów	683	(873)

Nota nr 57

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1. Długoterminowych należności handlowych	51	7
2. Krótkoterminowych należności handlowych	(42 981)	(12 510)
Zmiana stanu	(42 930)	(12 503)
korekta o zmianę stanu należności związanych z aktywami do sprzedaży	35	60
korekta o koszty prac rozwojowych	-	1 445
korekta o dane oddziału samobilansującego wniesionego aportem	(39)	-
korekta o dane spółek przyłączonych	9 433	-
Razem zmiana stanu należności	(33 501)	(10 998)

Nota nr 58

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ, BEZ KREDYTÓW I POŻYCZEK	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1. Zobowiązań długoterminowych	(7)	(1)
2. Zobowiązań krótkoterminowych	14 833	(3 438)
3. Zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych	(39)	3 825
Zmiana stanu	14 787	386
korekta o zmianę stanu zobowiązań związanych z aktywami do sprzedaży	-	(18)
korekta o dane oddziału samobilansującego wniesionego aportem	4	-
korekta o dane spółek przyłączonych	(11 238)	-
inne	-	536
Razem zmiana stanu zobowiązań, bez kredytów i pożyczek	3 553	904

Nota nr 59

ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1. Umów o budowę	(2 276)	4 847
2. RMK czynnych	(3 772)	(330)
3. RMK biernych	983	1 242
4. Rozliczeń międzyokresowych przychodów	4 417	570
Zmiana stanu	(648)	6 329
korekta o dane oddziału samobilansującego wniesionego aportem	(285)	-
korekta o dane spółek przyłączonych	16 425	-
Razem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	15 492	6 329

Nota nr 60

PODATEK DOCHODOWY	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
1. Podatek dochodowy należny do US za okres obrotowy	1 787	6 452
2. Zmiana stanu rozrachunków z tytułu CIT	-	-
Podatek bieżący	1 787	6 452
1. Podatek odroczony w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów	1 798	(996)
Podatek odroczony	1 798	(996)

Nota nr 61

INNE KOREKTY OPERACYJNE	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
Korekta o dane oddziału samobilansującego wniesionego aportem	(51)	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego pożyczki	(10)	-
Likwidacje środków trwałych	-	2
Wycena zobowiązania warunkowego	98	-
Wycena akcji	(48)	(52)
Koszty finansowe z wyceny SCN	(673)	(154)
Inne	(95)	43
Razem inne korekty operacyjne	(779)	(161)

Nota nr 62

NABYCIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ORAZ ŚRODKÓW TRWAŁYCH	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>
Zmiana stanu wartości niematerialnych	51 799	(2 430)
Zmiana stanu środków trwałych	459	(397)
Zmiana stanu	52 258	(2 827)
korekta o amortyzację wartości niematerialnych	2 911	3 116
korekta o amortyzację środków trwałych	4 628	4 930
korekta o wartość sprzedanych środków trwałych	(309)	-
korekta o wartość środków trwałych przyjętych z inwestycji	(62)	(342)
korekta o wartość zlikwidowanych środków trwałych	299	2
korekta o wartość leasingowanych środków trwałych	(1 310)	-
inne przemieszczenia i wyceny	1 163	878
korekta o dane oddziału samobilansującego wniesionego aportem	18 982	-
korekta o dane spółek przyłączonych	(71 888)	-
Razem nabycie wartości niematerialnych oraz środków trwałych	6 672	5 757

Pozostałe noty objaśniające

Nota nr 63 Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	3 100	3 052
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-
Akcje notowane	3 100	3 052
Pożyczki i należności	134 950	93 178
Pożyczki udzielone	10 978	11 305
Należności handlowe	116 356	73 924
Pozostałe należności	7 616	7 949
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	14 583	-
Obligacje	14 583	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Środki pieniężne	13 852	6 473
Środki pieniężne zastrzeżone	8 756	3 558
Pozostałe środki pieniężne	5 096	2 915
Razem aktywa finansowe	166 485	102 703

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	121
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	121
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	175 382	121 609
Kredyty bankowe i pożyczki	76 389	68 274
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	38 618	2 509
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 803	2 855
Zobowiązania handlowe	57 215	47 602
Pozostałe zobowiązania finansowe	357	369
Razem zobowiązania finansowe	175 382	121 730

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

Szczegółowy opis znaczących zasad rachunkowości i stosowanych metod, w tym kryteriów ujęcia, podstaw wyceny oraz zasad rozpoznawania przychodów i kosztów w odniesieniu do poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych ujawniono w podstawowych zasadach polityki rachunkowości.

Wpływ instrumentów finansowych na Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów i Kapitał własny

<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym z tyt. wyceny wg zamortyzowa nego kosztu)</i>	<i>(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujący ch</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej i zyski (straty) z realizacji</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów</i>	<i>Dodatnie/ (ujemne) saldo różnic kursowych</i>	<i>Inne przychody /(koszty) finansowe</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny odniesione w kapitały</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	-	122	-	-	4)	-	118
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	74	-	-	-	-	74
Akcje notowane	-	-	48	-	-	(4)	-	44
Pożyczki i należności	627	(187)	-	-	80	(547)	-	(27)
Pożyczki udzielone	600	-	-	-	-	-	-	600
- w tym pożyczki udzielone jednostkom powiązanim z Grupy Comp	501	-	-	-	-	-	-	501
Należności handlowe i pozostałe	27	(187)	-	-	80	(547)	-	(627)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	383	-	-	-	-	-	-	383
Obligacje	383	-	-	-	-	-	-	383
- w tym pożyczki udzielone jednostkom powiązanim z Grupy Comp	383	-	-	-	-	-	-	383
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	80	-	-	-	74	(5)	-	149
Środki pieniężne zastrzeżone i lokaty	78	-	-	-	(5)	-	-	73
Pozostałe środki pieniężne	2	-	-	-	79	(5)	-	76
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(3 580)	-	-	-	(713)	(1 555)	-	(5 848)
Kredyty bankowe	(3 152)	-	-	-	-	(620)	-	(3 772)
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	(139)	-	-	-	-	(933)	-	(1 072)
- w tym zobowiązania wobec jednostek powiązanych z Grupy Comp	(68)	-	-	-	-	-	-	(68)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(175)	-	-	-	-	-	-	(175)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(114)	-	-	-	(713)	(2)	-	(829)

<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym z tyt. wyceny wg zamortyzowa nego kosztu)</i>	<i>(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujący ch</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej i zyski (straty) z realizacji</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów</i>	<i>Dodatnie/ (ujemne) saldo różnic kursowych</i>	<i>Inne przychody /(koszty) finansowe</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny odniesione w kapitały</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	-	10	-	-	-	-	10
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	(42)	-	-	-	-	(42)
Akcje Hyperion S.A.	-	-	52	-	-	-	-	52
Pożyczki i należności	931	(44)	-	-	(120)	152	-	919
Pożyczki udzielone	906	(10)	-	-	-	-	-	896
- w tym pożyczki udzielone jednostkom powiązanim z Grupy Comp	805	-	-	-	-	-	-	805
Należności handlowe i pozostałe należności	25	(34)	-	-	(120)	152	-	23
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	102	-	-	-	(164)	-	-	(62)
Środki pieniężne zastrzeżone i lokaty	26	-	-	-	(30)	-	-	(4)
Pozostałe środki pieniężne	76	-	-	-	(134)	-	-	(58)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(3 278)	-	-	-	(90)	-	-	(3 368)
Kredyty bankowe	(2 937)	-	-	-	-	-	-	(2 937)
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	(132)	-	-	-	-	-	-	(132)
- w tym zobowiązania wobec jednostek powiązanych z Grupy Comp	(132)	-	-	-	-	-	-	(132)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(194)	-	-	-	-	-	-	(194)
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(15)	-	-	-	(90)	-	-	(105)

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

stan na 31.12.2014

Aktywa finansowe	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	-	-	-
Akcje notowane	3 100	3 100	-	3 100	-
Zobowiązania finansowe	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej		
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	-	-	-

stan na 31.12.2013

Aktywa finansowe	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	-	-	-
Akcje notowane	3 052	3 052	-	3 052	-
Zobowiązania finansowe	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej		
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	121	121	-	121	-

Dla pozostałych klas aktywów i zobowiązań finansowych wartość godziwa odpowiada ich wartości księgowej.

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 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 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 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 3.100 tys. zł w 2014 roku i 3.052 tys. zł w 2013 roku.

Zobowiązaniami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej są instrumenty pochodne – terminowe kontrakty walutowe typu forward o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku równej 121 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

Kontrakty walutowe typu forward Spółka zawierała w 2014 roku w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z realizowanymi umowami zakupu w walutach obcych.

W 2014 roku Spółka zrealizowała zawarte w 2013 roku kontrakty terminowe na zakup 1.000 tys. USD i 100 tys. EUR z zyskiem na transakcji 93 tys. zł. W ciągu 2014 roku Spółka zawarła i zrealizowała kontrakty typu forward na sprzedaż 428.146 tys. HUF z wynikiem na realizacji 19 tys. zł (strata).

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

W prezentowanych okresach Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Nota nr 64

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nota nr 65

Przychody, koszty oraz wyniki działalności zaniechanej

Nie występują przychody, koszty oraz wyniki działalności zaniechanej.

Nota nr 66

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

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

Nota nr 67

Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE	poniesione w 2014 roku	poniesione w 2013 roku
1 Niefinansowe aktywa trwałe	2 575	3 368
2 Zakupy spółek	5 953	4 650
3 Badania i rozwój	4 353	195
Razem	12 881	8 213

W 2014 roku Spółka Comp S.A. planowała dokonać inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (niefinansowe) oraz wartości niematerialne na poziomie blisko 4 mln zł, w prace badawczo-rozwojowe na poziomie blisko 1,5 mln zł.

W 2015 roku Spółka Comp S.A. planuje dokonać inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (niefinansowe) oraz wartości niematerialne na poziomie blisko 3 mln zł, w prace badawczo-rozwojowe na poziomie blisko 6 mln zł.

Powyższe dane nie zawierają informacji o planowanych inwestycjach kapitałowych.

NAKŁADY NA PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1 Nakłady na nowe inwestycje (prace rozwojowe)	2 876	-
2 Koszty prac badawczych i certyfikacji	-	195
3 Utrzymanie i rozwój inwestycji zakończonych	1 477	-
4 Pozostałe	-	-
Razem	4 353	195

Nota nr 68

Transakcje z podmiotami powiązanymi**Transakcje z podmiotami powiązanymi za okres 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.**

Transakcje Comp S.A. z podmiotami powiązanymi za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z tymi jednostkami na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

TREŚĆ	sprzedaż Comp S.A. do jednostek powiązanych	zakupy Comp S.A. od jednostek powiązanych	pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi	należności Comp S.A. od jednostek powiązanych	zobowiązania Comp S.A. wobec jednostek powiązanych
Transakcje z podmiotami powiązanymi	28 609	5 872	24 235	32 470	3 558
Transakcje z jednostkami zależnymi konsolidowanymi	28 609	5 722	24 235	28 431	3 541
<i>Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.</i>	777	1 568	22 478	7 112	711
<i>Safe Computing Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Comp S.A.)</i>	159	8	310	-	-
<i>Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.</i>	1 961	1 905	653	15 571	119
<i>Meritum - Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Comp S.A.)</i>	-	233	25	-	-
<i>Big Vent S.A. (do momentu połączenia z Comp S.A.)</i>	288	591	146	-	-
<i>Insoft Sp. z o.o.</i>	3	736	364	-	78
<i>Zakłady Urzędzeń Komputerowych Elzab S.A.</i>	13 933	669	33	3 241	2 628
<i>Micra Metripond KFT</i>	9 775	12	-	63	-
<i>Hallandale Sp. z o.o.*</i>	-	-	7	2 236	5
<i>PayTel S.A.*</i>	1 713	-	219	208	-
Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi	-	150	-	4 039	17
<i>WTC Waldemar Waclaw Tevnell**</i>	-	150	-	-	12
<i>Jacek Papaj - Prezes Zarządu</i>	-	-	-	4 039	-
<i>Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu</i>	-	-	-	-	2
<i>Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu</i>	-	-	-	-	2
<i>Andrzej Wawer - Członek Zarządu</i>	-	-	-	-	1

* Spółka przeznaczona do sprzedaży

** Właściciel jest członkiem Rady Nadzorczej ZUK Elzab S.A.

Nota nr 69**Wspólne przedsięwzięcia**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie była uczestnikiem wspólnych przedsięwzięć wynikających z porozumień.

Nota nr 70

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OKRESIE (W ETATACH)	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
Zarząd	5	5
Pion Prezesa Zarządu (doradcy)	3	2
Pion produkcyjno-handlowy	365	370
Pion administracyjny	85	89
Pion logistyki	56	57
Dział jakości	4	4
Razem	518	527

Stan zatrudnienia w etatach na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 565 oraz 538 na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Nota nr 71

Wynagrodzenia, nagrody i wartość świadczeń wypłacane osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę w roku 2014

<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę</i>	<i>wynagrodzenie z tytułu umów cywilno- prawnych i umów o zarządzanie</i>	<i>inne świadczenia</i>
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	1 751	-	3
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	580	-	14
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	930	-	7
Andrzej Wawer - Członek Zarządu	900	-	13
Krzysztof Urbanowicz - Wiceprezes Zarządu	-	242	-
Zarząd	4 161	242	37
Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	36	2
Tomasz Marek Bogutyn- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	24	2
Sławomir Lachowski - Członek Rady Nadzorczej	-	24	2
Włodzimierz Kazimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej	-	24	2
Jacek Klimczak - Członek Rady Nadzorczej	-	24	2
Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej	-	24	2
Arkadiusz Orlin Jastrzębski - Członek Rady Nadzorczej	-	24	2
Rada Nadzorcza	-	180	14

<i>rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>	<i>wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę</i>	<i>wynagrodzenie z tytułu umów cywilno- prawnych i umów o zarządzanie</i>	<i>inne świadczenia</i>
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	1 276	-	-
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	650	-	4
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	880	-	8
Andrzej Wawer - Członek Zarządu	620	-	14
Bogusław Łatka - Członek Zarządu	1 073	-	1
Zarząd	4 499	-	27
Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	36	-
Tomasz Marek Bogutyn- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	24	-
Sławomir Lachowski - Członek Rady Nadzorczej	-	24	-
Włodzimierz Kazimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej	-	24	-
Jacek Klimczak - Członek Rady Nadzorczej	-	24	-
Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej	-	24	-
Arkadiusz Orlin Jastrzębski - Członek Rady Nadzorczej	-	24	-
Rada Nadzorcza	-	180	-

Nota nr 72
Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Comp S.A.

	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
	Pożyczki	Zaliczki	Pożyczki	Zaliczki
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	-	4 039	-	6 004
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-

Andrzej Wawer - Członek Zarządu	-	-	-	-
Krzysztof Urbanowicz - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
Zarząd	-	4 039	-	6 004
Rada Nadzorcza	-	-	-	-
Razem	-	6 004	-	6 004

Nota nr 73**Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym**

Od dnia 1 stycznia 2015 r. w Comp S.A. został utworzony oddział samobilansujący IT. Oddział został zarejestrowany w KRS w dniu 10 stycznia 2015 r.

W dniu 5 lutego 2015 r. Comp S.A. zawarł umowę ze spółką Decsoft S.A. na kwotę 39,5 mln zł netto. Przedmiotem wskazanej umowy jest realizacja przez Decsoft S.A. na rzecz Spółki usług obejmujących dostawę, wdrożenie i serwisowanie sprzętu i oprogramowania. Dostawy i wdrożenie nastąpią do dnia 31 marca 2015 r. Umowa zawarta jest na okres 3 lat (gwarancja i rękojmia) liczonych od podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy.

W dniu 30 marca 2015 r. Comp S.A. zawarła z Integrated Solutions Sp. z o.o. trzy umowy sprzedaży, z których największa opiewała na kwotę 25,7 mln zł. Przedmiotem wskazanej umowy jest sprzedaż i dostawa licencji oprogramowania w ramach projektu na „Dostawę i wdrożenie infrastruktury informatycznej i oprogramowania na potrzeby utworzenia informatycznych platform e-usług i aplikacji on-line w środowisku typu Cloud Computing”. Dostawy będą realizowane etapami do dnia 23 czerwca 2015 r. Umowa zawarta jest na okres 3 lat (gwarancja i rękojmia) liczonych od podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy.

Warunki powyższych umów nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.

W dniu 28 lutego 2015 r. Comp S.A. nabył od spółki zależnej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. 70 obligacji serii X, a w dniu 14 kwietnia 2015 r. 72 obligacje serii Y 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.

W dniu 9 kwietnia 2015 r., na posiedzeniu Rady Nadzorczej spółki ZUK Elzab S.A. rezygnację złożył Pan Krzysztof Urbanowicz pełniący funkcję Prezesa Zarządu. Jako przyczynę rezygnacji Pan Krzysztof Urbanowicz wskazał powierzenie mu odpowiedzialności za strategiczny projekt połączenia i zintegrowania kas fiskalnych grupy kapitałowej Comp S.A. oraz uruchomienie sprzedaży usług na platformie kas fiskalnych.

W związku z powyższym na przedmiotowym posiedzeniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Jacka Papaja na funkcję Prezesa Zarządu Spółki ZUK Elzab S.A. Jednocześnie przed podjęciem przedmiotowej uchwały Pan Jacek Papaj złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ZUK Elzab S.A. Wraz ze zmianą w składzie Rady Nadzorczej, nowym Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Krzysztof Morawski, z kolei Pan Jacek Pulwarski został powołany na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 28 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza powierzyła dotychczasowemu Członkowi Zarządu, Panu Krzysztofowi Urbanowiczowi, funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Z uwagi na brzmienie § 31 ust. 2 statutu Comp S.A., Rada Nadzorcza najpierw podjęła uchwałę w przedmiocie odwołania Pana Krzysztofa Urbanowicza z funkcji członka Zarządu, a następnie uchwałę w przedmiocie powołania Pana Krzysztofa Urbanowicza na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 28 kwietnia 2015 r. Comp S.A. z podmiotem niepowiązanym zawarł umowę sprzedaży wierzytelności przysługującej Comp S.A., jako następcy prawnemu Safe Computing sp. z o.o., wobec osoby fizycznej z tytułu

umowy pożyczki na łączną kwotę nominalną w wysokości 3.626.666,32 złotych, powiększoną o należne odsetki do dnia zapłaty i pomniejszoną o dokonane rozliczenia na kwotę 49.884,16 złotych, za cenę sprzedaży obliczoną jako wskazaną powyżej kwotę nominalną pożyczki, powiększoną o należne odsetki, a pomniejszoną o kwotę rozliczeń. Zapłata ceny sprzedaży winna nastąpić w terminie do dnia 28 czerwca 2015 r., zaś skutek w postaci przelewu wierzytelności nastąpi po uiszczeniu ceny sprzedaży, a w przypadku braku zapłaty umowa rozwiąże się bez wywoływania skutków prawnych.

Nota nr 74

Informacje o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Spółka dokonała korekty wyceny udziałów w jednostce podporządkowanej Safe Computing Sp. z o.o. ze względu na zastosowanie niewłaściwego kursu do wyceny akcji Comp S.A., którymi zapłacono za udziały Safe Computing Sp. z o.o., do wyceny udziałów i agio w Sprawozdaniu Finansowym Spółki w roku 2007 na dzień przejścia kontroli nad jednostką podporządkowaną.

W wyniku korekty zwiększeniu uległa suma bilansowa o kwotę 23.830 tys. zł i zwiększyła się wartość kapitału własnego (agio) o tę samą kwotę. Korekta nie ma wpływu na wynik finansowy i na wyliczenie wskaźników zysku na akcję. W tabeli poniżej zaprezentowano wpływ zmian na sprawozdania finansowe:

WPLYW ZMIAN	Suma bilansowa	Kapitał własny
Informacje finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r. wg zatwierzonego sprawozdania finansowego za ten rok	531 971	366 093
Zmiany:		
- korekta wartości udziałów i agio o kwotę różnicy w wycenie kosztu połączenia	23 830	23 830
Informacje finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r. po korekcie	555 801	389 923
Informacje finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. wg zatwierzonego sprawozdania finansowego za ten rok	548 807	397 901
Zmiany:		
- korekta wartości udziałów i agio o kwotę różnicy w wycenie kosztu połączenia	23 830	23 830
Informacje finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. po korekcie	572 637	421 731
Informacje finansowe za kwartał zakończony dnia 30 września 2014 r. wg raportu opublikowanego	566 810	389 901
Zmiany:		
- korekta wartości udziałów i agio o kwotę różnicy w wycenie kosztu połączenia	23 830	23 830
Informacje finansowe za kwartał zakończony dnia 30 września 2014 r. po korekcie	590 640	413 731

Nota nr 75

Połączenie z innymi jednostkami

W dniu 28 listopada 2014 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji połączenia spółek Comp S.A., Safe Computing Sp. z o.o., Meritum Sp. z o.o. i Big Vent S.A.

Połączenie Spółek było dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych - połączenie przez przejście, tj. przeniesienie całego majątku przejmowanych spółek na Comp S.A.

Rozliczenie księgowe połączenia zostało przeprowadzone z uwzględnieniem pkt 3b MSSF3, który stanowi iż połączenia jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą, są wyłączone z zakresu uregulowań MSSF 3 i stanowią połączenia, w ramach których wszystkie łączące się jednostki lub przedsięwzięcia znajdują się ostatecznie pod kontrolą tej samej strony lub stron zarówno przed, jak i po połączeniu jednostek, a kontrola ta nie jest tymczasowa.

Jako, że spółka Comp S.A. posiadała 100 % udziałów we wszystkich przejmowanych spółkach, nie nastąpiła zmiana kontroli, więc dla potrzeb księgowego rozliczenia połączenia w sprawozdaniu jednostkowym przyjęto metodę analogiczną do metody łączenia udziałów.

Zgodnie z tą zasadą połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą stanowią de facto reorganizację grup kapitałowych - w ich wyniku nie zmienia się wartość netto aktywów całej grupy, nie prowadzą też do zmian w aspektach sprawowanej kontroli nad podmiotami wchodzącymi w skład grupy i ich aktywami netto.

Wszystkie aktywa i pasywa Spółek przejmowanych są wartościami pochodzącymi ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Comp S.A. na dzień połączenia (28 listopada 2014 r.) i zostały zsumowane z analogicznymi pozycjami w sprawozdaniu Comp S.A.

Wartość firmy została wyliczona na dzień przejścia kontroli poszczególnych spółek i w tej wartości została wprowadzona do połączonego bilansu spółki. Kontrola nad spółką Safe Computing Sp. z o.o. została objęta 27 czerwca 2007 r., nad spółką Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. została objęta 10 października 2007 r. a nad spółką Big Venta S.A. została objęta 11 grudnia 2007 r. Szczegółowe wyliczenia wartości firmy znajdują się w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowym Comp S.A. za lata 2007 i 2008.

Z uwagi na to, iż Comp S.A. posiadał 100 % udziałów w kapitałach spółek przejmowanych, połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Comp S.A., zgodnie z art. 514 Ksh.

Comp S.A. w związku z połączeniem nie przyznaje żadnych szczególnych praw wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w spółkach przejmowanych. Comp S.A. nie przyznaje szczególnych korzyści dla członków organów łączących się Spółek, jak też innych osób uczestniczących w połączeniu.

Przyczyną połączenia był zamiar uproszczenia struktur organizacyjnych, zarządczych i administracyjnych, a także zwiększenie możliwości generowania atrakcyjnych ofert. W perspektywie długookresowej planowane jest wykorzystanie synergii prowadzącej do wzrostu udziału w dotychczasowych rynkach, wykorzystanie połączonych zasobów do rozbudowy ofert świadczonych usług i produktów, optymalizacja organizacji i redukcja kosztów funkcjonowania, utworzenie potencjału do dalszej rozbudowy grupy kapitałowej. W wyniku zamierzonych działań spodziewany jest wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy.

Wpływ połączenia na Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Spółki na dzień 28 listopada 2014 r.

AKTYWA	<i>Sprawozdanie Comp S.A. przed połączeniem</i>	<i>Meritum Sp. z o.o.</i>	<i>Big Vent S.A.</i>	<i>Safe Computing Sp. z o.o.</i>	<i>korekty połączeniowe</i>	<i>wpływ połączenia na sprawozdanie Comp S.A.</i>	<i>Sprawozdanie Comp S.A. po połączeniu</i>
Aktywa razem	701 008	618	9 070	40 599	(25 871)	24 417	725 425
A Aktywa trwałe	441 102	6	532	10 655	(25 770)	(14 577)	426 525
I Rzeczowe aktywa trwałe	22 871	-	432	538	-	970	23 840
II Wartości niematerialne	127 592	-	-	4 275	66 643	70 918	198 510
w tym wartość firmy	98 911	-	-	-	66 643	66 643	165 554
III Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-
IV Inwestycje w udziały i akcje	276 819	-	-	-	(92 413)	(92 413)	184 406
V Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 672	-	100	-	-	100	3 772
VI Aktywa finansowe długoterminowe	4 955	-	-	-	-	-	4 955
VII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
VIII Pozostałe należności długoterminowe	457	-	-	-	-	-	457
IX Umowy o budowę - część długoterminowa	3 203	-	-	1 826	-	1 826	5 029
X Pozostałe aktywa długoterminowe	1 534	6	-	4 016	-	4 022	5 556
B Aktywa obrotowe	259 906	612	8 539	29 944	(101)	38 994	298 900
I Zapasy	29 752	-	35	420	-	455	30 207
II Należności handlowe	63 615	227	4 165	2 722	(101)	7 013	70 628
III Pozostałe należności krótkoterminowe	127 862	-	-	1 156	-	1 156	129 019
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	13	-	-	4 779	-	4 779	4 792

VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	5 173	7	1	23	-	31	5 204
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	21 466	-	-	2 567	-	2 567	24 033
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3 780	16	14	6 284	-	6 314	10 094
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	8 215	362	4 324	79	-	4 765	12 980
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	28	-	-	11 914	-	11 914	11 942

PASYWA	Sprawozdanie Comp S.A. przed połączeniem	Meritum Sp. z o.o.	Big Vent S.A.	Safe Computing Sp. z o.o.	korekty połączeniowe	wpływ połączenia na sprawozdanie Comp S.A.	Sprawozdanie Comp S.A. po połączeniu
PASYWA razem	701 008	618	9 070	40 599	(25 871)	24 417	725 425
A Kapitał własny	414 407	606	4 535	21 611	(26 337)	415	414 822
I Kapitał podstawowy	14 795	50	2 603	5 949	(8 602)	-	14 795
II Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	290 516	-	427	13 500	(13 927)	-	290 516
III Należne wpłaty na poczet kapitału	-	-	-	-	-	-	-
IV Akcje własne	(19 966)	-	-	-	-	-	(19 966)
V Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny	270	-	-	-	-	-	270
VI Zyski zatrzymane	128 790	556	1 505	2 162	(3 808)	415	129 205
B Zobowiązania długoterminowe	16 745	-	153	222	567	942	17 687
I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9 908	-	-	-	-	-	9 908
II Rezerwy długoterminowe	162	-	6	32	-	38	200
III Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 914	-	-	86	567	653	4 567
IV Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
V Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 259	-	110	104	-	214	2 473
VI Zobowiązania finansowe długoterminowe	8	-	-	-	-	-	8
VII Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	494	-	37	-	-	37	531
C Zobowiązania krótkoterminowe	269 856	12	4 382	18 766	(101)	23 060	292 916
I Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	53 822	1	-	8 570	-	8 571	62 393
II Rezerwy krótkoterminowe	5 456	-	131	90	-	221	5 677
III Zobowiązania handlowe	70 289	2	3 572	4 440	(101)	7 913	78 202
IV Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze	2 315	6	454	2 437	-	2 897	5 212
V Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	440	-	-	61	-	61	501
VI Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
VII Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	137 535	3	225	2 853	-	3 082	140 616
VIII Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	315	-	315	315

Nota nr 76**Zestawienie zmian pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

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

Wybrane dane finansowe jednostkowego sprawozdania finansowego	4 kwartały 2014 narastająco okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Różnice	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	Odchylenie
I. Przychody netto ze sprzedaży	354 480	4	354 484	0,0%
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 175	(57)	5 118	-1,1%

III. Zysk (strata) brutto	9 042	(205)	8 837	-2,3%
IV. Zysk (strata) netto	5 476	(224)	5 252	-4,3%
V. Całkowity dochód	5 529	(469)	5 060	-9,3%
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 259)	(3)	(7 262)	0,0%
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 761)	14	(3 747)	-0,4%
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 341	(11)	18 330	-0,1%
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	7 321	-	7 321	0,0%
X. Średnia ważona liczba akcji	5 039 882	-	5 039 882	0,0%
XI. Rozwodniona liczba akcji	5 039 882	-	5 039 882	0,0%
XII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,09	(0,05)	1,04	-4,6%
XIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,09	(0,05)	1,04	-4,6%

Wybrane dane finansowe jednostkowego sprawozdania finansowego	stan na 31.12.2014 koniec kwartału	Różnice	stan na 31.12.2014	Odchylenie
XIV. Aktywa razem	635 097	85	635 182	0,0%
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	217 333	416	217 749	0,2%
XVI. Zobowiązania długoterminowe	47 351	1 650	49 001	3,4%
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	169 982	(1 234)	168 748	-0,7%
XVIII. Kapitał własny	417 764	(331)	417 433	-0,1%
XIX. Kapitał podstawowy (akcyjny)	14 795	-	14 795	0,0%
XX. Liczba akcji	5 918 188	-	5 918 188	0,0%
XXI. Rozwodniona liczba akcji	5 918 188	-	5 918 188	0,0%
XXII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	70,59	(0,06)	70,53	-0,1%
XXIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	70,59	(0,06)	70,53	-0,1%

Różnice pomiędzy danymi finansowymi w publikowanym sprawozdaniu za IV kwartał 2014 roku a sprawozdaniem za rok 2014 wynikają głównie z dodatkowych księgowania dokumentów dotyczących roku 2014, które wpłynęły do Spółki po publikacji sprawozdania kwartalnego. Ponadto na zmiany w poszczególnych pozycjach mają wpływ korekty prezentacyjne.

Nota nr 77

Analiza ryzyka

Nota nr 77a

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Nadrzędnym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które umożliwiają prowadzenie działalności i zapewniają wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy.

W Spółce dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. W oparciu o te analizy planuje się odpowiednie działania w celu utrzymania właściwej struktury kapitałowej Spółki. Głównymi składnikami podlegającymi analizie są: kredyty bankowe i pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał własny w tym wyemitowane akcje, agio, zyski zatrzymane.

Zapotrzebowanie Spółki na kapitał jest niezbędne do jej dalszego szybkiego rozwoju, finansowania działalności i długoterminowych inwestycji.

W 2014 roku Spółka Comp S.A. kontynuowała program emisji obligacji skierowany do spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A. Celem emisji obligacji jest pozyskiwanie środków na finansowanie działalności Spółki. W bieżącym roku Spółka Comp S.A. wyemitowała obligacje za kwotę 5,5 mln zł.

Stan kapitałów jest monitorowany przez stosowanie wskaźnika dźwigni zdefiniowanej jako stosunek zadłużenia pomniejszonego o środki pieniężne i ich ekwiwalenty do kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Celem działań jest utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nieprzekraczającym 50%.

Pozycja	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013 (dane przeeksztalczone)
Zobowiązania długo i krótkoterminowe	217 749	150 906
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(12 256)	(4 935)
Zadłużenie netto	205 493	145 971
Kapitał własny	417 433	421 731
Kapitał z aktualizacji wyceny i kapitał tworzony ustawowo*	(5 143)	(5 335)
Kapitał razem	412 290	416 396
Kapitał i zadłużenie netto	617 783	562 367
Dźwignia	33,3%	26,0%

*część kapitału zapasowego tworzona obligatoryjnie zgodnie z zapisami art. 396 par.1 KSH.

Warunki ekonomiczne mogą spowodować zmianę sposobu zarządzania kapitałem. W zależności od sytuacji Spółka może wyemitować nowe akcje lub obligacje, zawiesić lub wypłacić dywidendę lub zaciągnąć kredyty.

Nota nr 77a

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na różnego rodzaju ryzyka finansowe: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursów walutowych i stóp procentowych oraz rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych) oraz ryzyko kredytowe i ryzyko utraty płynności.

Ogólny program zarządzania ryzykiem przez Spółkę koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych i stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

W określonym zakresie Spółka Comp S.A. wykorzystują pochodne instrumenty finansowe, takie jak kontrakty terminowe na waluty obce, w celu minimalizowania ryzyka finansowego.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą: kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, wyemitowane obligacje, środki pieniężne i lokaty oraz udzielone pożyczki. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki, zarządzanie ryzykiem płynności oraz doraźne inwestowanie nadwyżek płynnych środków pieniężnych. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności.

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.

Spółka stosuje odpowiednią politykę kredytową polegającą 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 kredytowe 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 pozostałych urządzeń i usług dla jednostek handlowych i usługowych kontrolę ryzyka umożliwiają udzielane kontrahentom limity kredytowe uzależnione od dokonywanych zakupów, przestrzegania terminów spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorców.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami dotyczy głównie pożyczek udzielonych spółkom zależnym, których spłata zabezpieczona jest weksłami.

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

Według stanu na koniec 2014 roku Spółka nie dokonywała istotnych odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

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

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe rozumiane jest jako niekorzystny wpływ zmiany kursów walut na wynik finansowy Spółki.

Ze względu na wzrost udziału eksportu w obrotach Spółki rośnie także ryzyko walutowe. W związku z tym faktem Spółka stara się zmniejszać ryzyko poprzez wykonywanie transakcji zabezpieczających (forward) dla wybranych kontraktów.

Celem zarządzania ryzykiem walutowym w Spółce jest zabezpieczenie płatności wyrażonych w walutach obcych przed niekorzystnymi skutkami zmiany kursów walutowych, zapewniając odpowiedni poziom marży na kontraktach handlowych bądź produkowanych urządzeniach.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań finansowych w walutach w przeliczeniu na złote

Pozycja	Aktywa		Zobowiązania	
	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Waluta - USD	1 682	2 962	4 568	4 675
Waluta - EUR	1 801	3 132	6 155	2 023
Waluta - GBP	11	129	227	605
Waluta - pozostała	5	19	3	-
Waluta - PLN	631 683	542 565	206 796	143 603
Razem	635 182	548 807	217 749	150 906

Ekspozycja Comp S.A. na ryzyko walutowe dotyczy zobowiązań krótkoterminowych oraz należności krótkoterminowych i środków pieniężnych. Udział zobowiązań krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 6,49% na 31 grudnia 2014 roku, a udział należności krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 1,68% na 31 grudnia 2014 roku. Na koniec poprzedniego roku udział zobowiązań krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 5,49% a udział należności krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 4,57%.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej rozumiane jest jako niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych na wynik finansowy Spółki.

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych jest doprowadzenie do sytuacji, w której oprocentowanie aktywów przewyższałoby oprocentowanie pasywów.

Spółka ponosi ryzyko stopy procentowej wynikające z zaciągniętych kredytów bankowych, wyemitowanych obligacji oraz udzielonych pożyczek, których oprocentowanie oparte jest na stawkach WIBOR.

Aktywa finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa	
	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Udzielone pożyczki długo i krótkoterminowe	7 318	11 239
Obligacje pożyczkowe	14 583	-
Razem	21 901	11 239

Zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa	
	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Kredyty bankowe i pożyczki	76 207	68 274
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	38 618	2 509
Razem	114 825	70 783

Comp SA nie korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Podstawowym instrumentem ograniczania ryzyka stóp procentowych jest synchronizacja wielkości pozycji bilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych według terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów.

Ryzyko zmiany ceny

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

W dniu 29 sierpnia 2013 r. Comp S.A. złożył zlecenia nabycia, rozliczone w pakietowych transakcjach poza sesyjnych na rynku regulowanym w dniu 30 sierpnia 2013 r., a tym samym w dniu 30 sierpnia 2013 r. nabył – 900.000 akcji Hyperion S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 6,67% kapitału zakładowego oraz odpowiadających 900.000 głosom, stanowiących 6,67% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Hyperion S.A. Jednocześnie na podstawie umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 23 sierpnia 2013 r. z Com. Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie spółka ta zobowiązała się do odkupienia wszystkich nabytych przez Spółkę akcji Hyperion S.A. w terminie do końca 2016 r., zaś Spółka zobowiązała się w tym terminie sprzedać te akcje na żądanie Com. Investment Sp. z o.o. Strony jednocześnie ustaliły mechanizm ustalenia ceny sprzedaży, określający jej dolny i górny pułap, przy czym w każdym wypadku cena sprzedaży jednej akcji nie będzie niższa niż 3 zł.

W związku z faktem, iż Spółka Comp S.A. powinna wycenić akcje Hyperion S.A. w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów po bieżącej wartości rynkowej istnieje konieczność oceny wpływu zawartej umowy na wynik Grupy Kapitałowej Comp S.A. uzyskany na tej transakcji. Korektę wynikającą z umowy traktujemy jak instrument finansowy.

Ponieważ Spółka Comp S.A. posiada opcję PUT, a Spółka Com. Investment Sp. z o.o. posiada opcję CALL, to można wycenić odrębnie te instrumenty.

W wyniku wyceny otrzymano:

Wartość opcji Call (zobowiązanie Comp) została wyliczona na 0.18 zł na każdą akcję Hyperion.

Wartość opcji Put (aktywo Comp) została wyliczona na 0.82 zł na każdą akcję Hyperion.

Wartość Instrumentu (powyższe netto) została wyliczona na 0.64 zł na każdą akcję Hyperion.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Wyliczenie wskaźników zmienności.

Zmienność kursów walut wyliczono jako odchylenie standardowe na próbie średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca w 2014 roku. Dodatkowo przyjęto założenie, że zmienność kursów walut w 2015 roku będzie podobna.

Oprocentowanie aktywów finansowych oraz zobowiązań oparte jest na stawkach WIBOR. Zmienność tych stawek wyznaczono jako odchylenie standardowe na próbie średnich stawek WIBOR 1M na koniec każdego miesiąca w 2014 roku. Dodatkowo przyjęto założenie, że zmienność tych stawek w 2015 roku będzie podobna.

na dzień	1 USD	1 EUR	1 GBP	100 HUF	WIBOR 1M
2014-01-31	3,1288	4,2368	5,1458	1,3609	2,6100
2014-02-28	3,0254	4,1602	5,0697	1,3409	2,6100
2014-03-31	3,0344	4,1713	5,0485	1,3586	2,6100
2014-04-30	3,0440	4,1994	5,1181	1,3644	2,6200
2014-05-30	3,0435	4,1420	5,0928	1,3682	2,6200
2014-06-30	3,0473	4,1609	5,1885	1,3413	2,6100
2014-07-31	3,1094	4,1640	5,2506	1,3346	2,6000
2014-08-29	3,1965	4,2129	5,3056	1,3370	2,5900
2014-09-30	3,2973	4,1755	5,3549	1,3452	2,4000
2014-10-31	3,3459	4,2043	5,3503	1,3687	2,0000
2014-11-28	3,3605	4,1814	5,2805	1,3600	2,0800
2014-12-31	3,5072	4,2623	5,4648	1,3538	2,0800
Średnia	3,1784	4,1893	5,2225	1,3528	2,4525
Odchylenie standardowe	15,51%	3,36%	12,65%	1,19%	23,82%

W tabelach poniżej przedstawiono wpływ poszczególnych wskaźników na pozycje aktywów i pasywów oraz na wynik finansowy przed opodatkowaniem.

Analiza wrażliwości na ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych jest iloczynem wartości bilansowych oraz wartości wskaźnika WIBOR 1M i jego zmienności.

Aktywa finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa		wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	
	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013	rok 2014	rok 2013
Udzielone pożyczki długo i krótkoterminowe	7 318	11 239	+/- 42,76	+/- 165,07
Obligacje pożyczkowe	14 583	-	+/- 85,20	-
Razem	21 901	11 239	128	165

Zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa		wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	
	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013	rok 2014	rok 2013
Kredyty bankowe i pożyczki	76 207	68 274	+/- 445,24	+/- 1002,78
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	38 618	2 509	+/- 225,63	+/- 36,85
Razem	114 825	70 783	671	1 040

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest uzależnione od wartości pozycji bilansowych denominowanych w walutach oraz wyliczonej zmienności kursów odpowiednich walut.

Aktywa denominowane w walucie obcej	wartość bilansowa		wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	
	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013	rok 2014	rok 2013
Środki pieniężne na rachunku bankowym denominowane w:				
- USD	682	1 924	+/_ 105,77	+/_ 178,93
- EUR	729	472	+/_ 24,52	+/_ 26,86
- GBP	3	107	+/_ 0,38	+/_ 8,40
Należności krótkoterminowe denominowane w:				
- USD	1 000	1 038	+/_ 155,08	+/_ 96,53
- EUR	1 072	2 660	+/_ 36,06	+/_ 151,40
- GBP	8	22	+/_ 1,01	+/_ 1,73
Razem aktywa	3 494	6 223	323	464

Pasywa denominowane w walucie obcej	wartość bilansowa		wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	
	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013	rok 2014	rok 2013
Zobowiązania krótkoterminowe denominowane w:				
- USD	4 568	4 675	+/_ 708,42	+/_ 434,76
- EUR	6 155	2 023	+/_ 207,03	+/_ 115,14
- GBP	227	605	+/_ 28,71	+/_ 47,48
Razem aktywa	10 950	7 303	944	597

Ryzyko płynności

Spółka Comp S.A. jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach. Ryzyko płynności wynika z niedopasowania kwot i terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów.

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

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

W 2014 roku Spółka Comp S.A. kontynuowała program emisji obligacji skierowany do spółek Grupy Kapitałowej Comp. Celem emisji jest pozyskiwanie środków na finansowanie działalności Comp S.A.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych

Poniższe tabele przedstawiają informacje o terminach umownej wymagalności zobowiązań finansowych.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
1. Zobowiązanie nieprzeterminowane	68 987	54 910
a) do 1 miesiąca	6 999	414
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 563	3 217
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	23 517	29 311
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	34 908	21 968
2. Zobowiązanie przeterminowane	-	-

Razem	68 987	54 910
--------------	---------------	---------------

Zobowiązania handlowe	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1. Zobowiązania nieprzeterminowane	47 705	46 616
a) do 1 miesiąca	38 284	37 364
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 421	9 252
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-
2. Zobowiązania przeterminowane	9 510	1 089
Razem	57 215	47 705

Kredyty i pożyczki długoterminowe	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
1. Zobowiązania nieprzeterminowane	7 402	13 364
a) powyżej 1 roku do 3 lat	6 812	12 529
b) powyżej 3 lat do 5 lat	590	835
c) powyżej 5 lat	-	-
2. Zobowiązania przeterminowane	-	-
Razem	7 402	13 364

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) do 1 roku	1 600	1 733
b) powyżej 1 roku do 3 lat	1 203	1 122
c) powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Razem	2 803	2 855

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	<i>stan na 31.12.2014</i>	<i>stan na 31.12.2013</i>
a) do 1 miesiąca	-	-
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 548	2 509
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) powyżej 1 roku	36 070	-
Razem	38 618	2 509

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 29 kwietnia 2015 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2015	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2015	Bogumiła Lewandowska	Główna Księgowa	

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku

1. Informacje ogólne o Spółce

Wszelkie informacje o Spółce Comp S.A. (zwana dalej Spółką) zostały przedstawione we Wprowadzeniu do Sprawozdania Finansowego

2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki

Działalność Comp S.A., podobnie jak całej Grupy Kapitałowej koncentruje na dwóch zasadniczych obszarach: rozwiązaniach z zakresu Retail i IT.

W obydwu w/w obszarach Comp S.A. zamierza ponosić nakłady na rozwój własnych technologii oraz dokonywać ekspansji równocześnie na kilku rynkach – co pozwoli zdywersyfikować źródła przychodów i w znaczący sposób uniezależnić się od zmian koniunktury na poszczególnych rynkach.

Administracja publiczna

Ze względu na fakt, że istotną część budżetów informatycznych w sektorze publicznym stanowią będą jeszcze fundusze unijne Comp S.A. posiadając ugruntowaną pozycję na rynku publicznym, ma szansę na pozyskiwanie zamówień współfinansowanych z tych właśnie źródeł.

Comp S.A. dysponując bazą licznych referencji, ogólnopolską infrastrukturą oraz bardzo dużym potencjałem wykonawczym zamierza ubiegać się o duże kontrakty integracyjne.

Rozwój własnych rozwiązań, jak również specjalizowanych aplikacji sprzyja oferowaniu kompletnej gamy produktów dedykowanych i przystosowywanych dla określonych grup odbiorców.

Rynek dużych przedsiębiorstw

Kolejnym rynkiem dla Comp jest rynek dużych przedsiębiorstw z obszarów: telekomunikacji, finansów oraz przemysłu i energetyki do których spółka zamierza kierować przede wszystkim ofertę z zakresu bezpieczeństwa danych i systemów, w szczególności w dziedzinie zabezpieczenia infrastruktury krytycznej. W tym zakresie Spółka oferuje zaawansowane rozwiązania sprzętowe i programowe partnerów/firm trzecich uzupełniając je o swoje rozwiązania i profesjonalne usługi.

Rynek Retail

W tym obszarze Comp S.A. oferuje szeroką gamę produktów przede wszystkim własnej produkcji oraz usług. Oferta kierowana jest zarówno do małych i średnich przedsiębiorstw, jak również do klientów posiadających ogólnopolskie sieci sprzedaży.

Spółka zamierza zwiększać swój udział w rynku krajowym, m.in. wprowadzając do sprzedaży nowe innowacyjne produkty oraz usługi.

Ważnym kierunkiem rozwoju Spółki w obszarze działalności Retail jest sprzedaż produktów i technologii w innych krajach w Europie i na pozostałe rynki światowe.

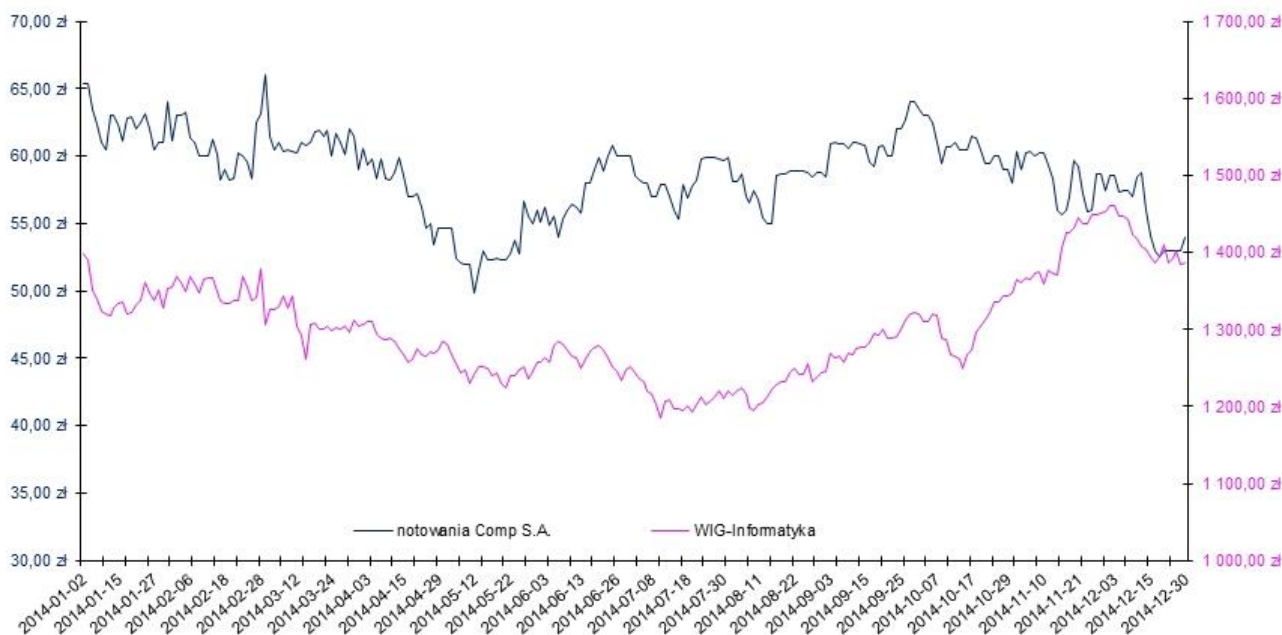
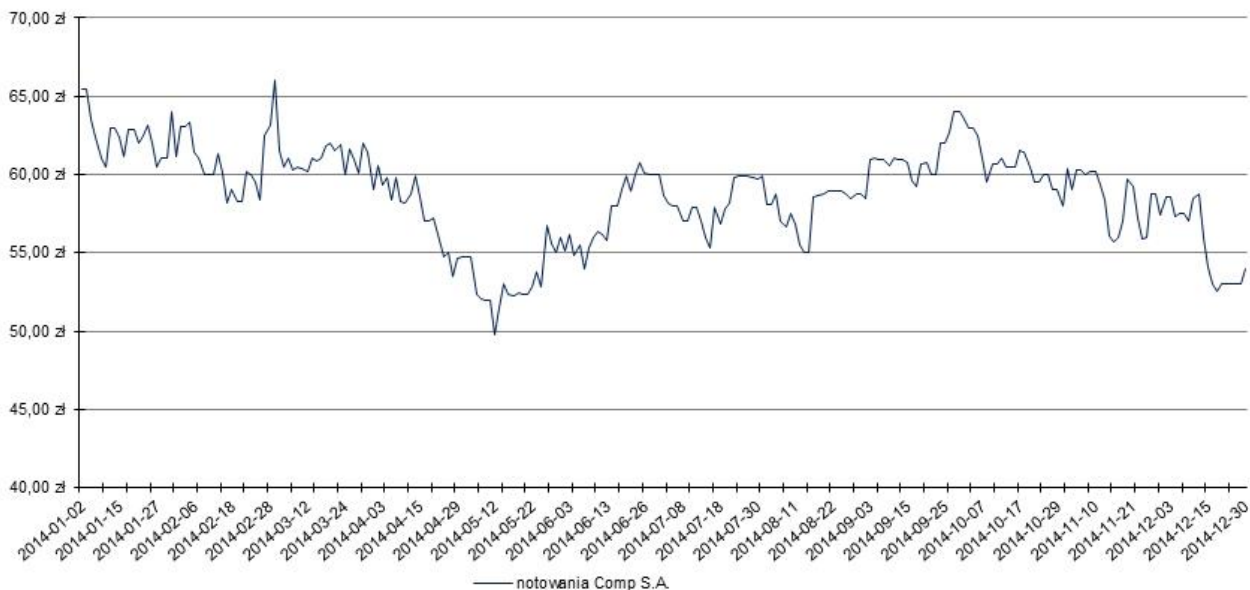
Outsourcing, jako model świadczenia usług

Comp S.A. jest w stanie odpowiadać na szerokie potrzeby informatyczne klientów oraz posiada umiejętność łączenia kompetencji technicznych z wyczuciem i potrzebami biznesowymi.

Comp S.A. dysponuje ogólnopolską infrastrukturą i wykwalifikowanymi specjalistami z bardzo szerokiego zakresu technologii i produktów. Stwarza to możliwość kreowania kompleksowej i zgodnej z wymaganiami klientów oferty outsourcingowej.

3. Notowania akcji Comp S.A.

Notowania akcji Spółki w 2014 roku przedstawione są na poniższym wykresie:



4. Czynniki ryzyka w działalności Spółki

4.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Spółki

Ryzyko walutowe

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

kursu z dnia wystawienia faktury. Ryzyko walutowe w działaniu spółek zależnych jest niewielkie ze względu na niewielką skalę operacji przeprowadzanych w walutach obcych.

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.

4.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

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, jak też znacząca pozycja w rynku technologii sprzedaży.

5. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

5.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Struktura aktywów spółki:

Treść	stan na 31.12.2013 (dane przekształcone)	struktura [1]	stan na 31.12.2014	struktura [2]	Zmiana [2-1]
A Aktywa trwałe	425 056	100%	398 019	100%	
I Rzeczowe aktywa trwałe	23 501	6%	23 960	6%	0%
II Wartości niematerialne	146 647	35%	198 446	50%	15%
III Nieruchomości inwestycyjne	-	0%	-	0%	0%
IV Inwestycje w udziały i akcje	239 754	56%	165 189	42%	-14%
V Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	0%	-	0%	0%
VI Aktywa finansowe długoterminowe	9 853	2%	5 077	1%	-1%
VII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	-	0%	-	0%	0%
VIII Pozostałe należności długoterminowe	191	0%	140	0%	0%
IX Umowy o budowę - część długoterminowa	5 110	1%	5 193	1%	0%
X Pozostałe aktywa długoterminowe	-	0%	14	0%	0%
B Aktywa obrotowe	147 581	100%	237 163	100%	
I Zapasy	26 215	18%	25 133	11%	-7%
II Należności handlowe	73 924	50%	116 356	49%	-1%
III Pozostałe należności krótkoterminowe	7 403	5%	7 681	3%	-2%
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	-	0%	-	0%	0%
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	3 060	2%	5 253	2%	0%
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	3 519	2%	6 406	3%	0%
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	6 254	4%	25 392	11%	6%
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	5 869	4%	9 627	4%	0%
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	4 935	3%	12 256	5%	2%
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	16 402	11%	29 059	12%	1%

Treść	stan na 31.12.2013 (dane przekształcone)	struktura	stan na 31.12.2014	struktura	zmiany	zmiany w strukturze
AKTYWA	572 637	100%	635 182	100%	62 545	
A Aktywa trwałe	425 056	74%	398 019	63%	(27 037)	-11%
I Rzeczowe aktywa trwałe	23 501	4%	23 960	4%	459	0%
II Wartości niematerialne	146 647	25%	198 446	31%	51 799	6%
III Nieruchomości inwestycyjne	-	0%	-	0%	-	0%
IV Inwestycje w udziały i akcje	239 754	42%	165 189	26%	(74 565)	-16%
V Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	0%	-	0%	-	0%
VI Aktywa finansowe długoterminowe	9 853	2%	5 077	1%	(4 776)	-1%
VII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	-	0%	-	0%	-	0%
VIII Pozostałe należności długoterminowe	191	0%	140	0%	(51)	0%
IX Umowy o budowę - część długoterminowa	5 110	1%	5 193	1%	83	0%
X Pozostałe aktywa długoterminowe	-	0%	14	0%	14	0%
B Aktywa obrotowe	147 581	27%	237 163	37%	89 582	11%
I Zapasy	26 215	5%	25 133	4%	(1 082)	-1%
II Należności handlowe	73 924	13%	116 356	18%	42 432	5%
III Pozostałe należności krótkoterminowe	7 403	1%	7 681	1%	278	0%
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	-	0%	-	0%	-	0%
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	3 060	1%	5 253	1%	2 193	0%
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	3 519	1%	6 406	1%	2 887	0%
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	6 254	1%	25 392	4%	19 138	3%
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	5 869	1%	9 627	2%	3 758	1%
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	4 935	1%	12 256	2%	7 321	2%
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	16 402	3%	29 059	5%	12 657	2%

Struktura aktywów i pasywów spółki

Pozycja	stan na 31.12.2014	% sumy bilansowej	stan na 31.12.2013 (dane skorygowane)	% sumy bilansowej
1 Aktywa trwałe	398 019	62,7%	425 056	74,2%
2 Aktywa obrotowe	237 163	37,3%	147 581	25,8%
Aktywa razem	635 182	100%	572 637	100,0%
1 Kapitał własny	417 433	65,7%	421 731	73,6%
2 Zobowiązania długoterminowe	49 001	7,7%	17 809	3,2%
3 Zobowiązania krótkoterminowe	168 748	26,6%	133 097	23,2%
Zobowiązania razem	217 749	34,3%	150 906	26,4%
Pasywa razem	635 182	100,0%	572 637	100,0%

5.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	Dynamika	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Przychody ze sprzedaży	354 484	-6,8%	380 176
2 Koszt własny sprzedaży	273 960	-3,2%	283 140
3 Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	80 524	-17,0%	97 036
4 Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	5 118	-80,9%	26 786
5 EBITDA	12 657	-63,7%	34 832
6 Zysk (Strata) brutto	8 837	-81,2%	46 975
7 Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	5 252	-87,4%	41 519
8 Całkowite dochody	5 060	-87,8%	41 554

5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 262)	26 268
2 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 747)	(11 706)
3 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 330	(28 325)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	7 321	(13 763)

5.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	rok 2013 okres porównywalny od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 Rentowność sprzedaży brutto	23%	26%
2 Rentowność EBIT	1%	7%
3 Rentowność EBITDA	4%	9%
4 Rentowność netto	1%	11%
5 Rentowność kapitału własnego ROE	1%	10%
6 Rentowność aktywów ROA	1%	7%

7 Wskaźnik płynności bieżącej	1,4	1,1
8 Wskaźnik płynności szybkiej	1,3	0,9
9 Wskaźnik ogólnego zadłużenia	34%	26%
10 Cykl rotacji zapasów w dniach	34	33
11 Cykl rotacji należności w dniach	97	66
12 Cykl rotacji zobowiązań w dniach	54	48

Zasady wyliczania wskaźników:

- 1 zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
- 2 zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
- 3 zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja/przychody ze sprzedaży
- 4 zysk netto/przychody ze sprzedaży
- 5 zysk netto/kapitały własne
- 6 zysk netto/aktywa razem
- 7 aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
- 8 aktywa obrotowe - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
- 9 zobowiązania/aktywa razem
- 10 zapasy* x ilość dni w okresie/koszt własny sprzedaży
- 11 należności handlowe* x ilość dni w okresie /przychody ze sprzedaży
- 12 zobowiązania handlowe* x ilość dni w okresie/(koszt własny sprzedaży+ koszty sprzedaży+ koszty ogólnego zarządu)

* (stan na początek + stan na koniec)/2

6. Perspektywy rozwoju Spółki w najbliższym roku obrotowym i latach następnych oraz charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej

W roku 2015 działalność gospodarcza Comp S.A. będzie prowadzona jako kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z lat ubiegłych, a mianowicie:

- rozszerzanie oferty dla rynku handlu detalicznego, usług i logistyki (segment retail),
- rozwój kompetencji w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego,
- wyszukiwanie nisz rynkowych,
- inwestowanie w nowatorskie rozwiązania informatyczne.

Taka strategia przynosi efekty ekonomiczne i ugruntowuje pozycję Comp S.A. na rynku jako, specjalisty od wysoko kwalifikowanych systemów bezpieczeństwa i kompleksowych systemów teleinformatycznych.

7. Zatrudnienie

Informacje o zatrudnieniu przedstawione zostały w notcie nr 70 not objaśniających do sprawozdania finansowego.

8. Prace badawczo rozwojowe

W ciągu ostatnich lat Spółka Comp S.A. prowadziła intensywne prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie modernizacji istniejących produktów własnych oraz opracowania i wprowadzenia do produkcji i sprzedaży nowych produktów i usług w kluczowej dla Comp S.A. dziedzinie: rynku retailowego, bezpieczeństwa specjalnego i kryptografii.

Większość nakładów ponoszonych obecnie przez Spółkę na prace badawcze i rozwojowe wiąże się z rozwijaniem nowych projektów. Ze względu na specyfikę niszy, w której operuje Spółka, a także ze względu na zachowanie konkurencyjnej pozycji na rynku nie pozwala na opisywanie ich charakteru przed wprowadzeniem gotowych wyrobów do sprzedaży.

9. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług, (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

W Spółce Comp S.A. wyodrębnia się dwa Segmenty: Retail oraz IT. W roku 2014 przychody Segmentu IT osiągnęły wartość 189 mln złotych, a Segmentu Retail: 165 mln złotych.

Działalność Segmentów w ramach Spółki jest bardzo ściśle związana z działalnością Spółek Grupy Kapitałowej, a Segmenty Operacyjne w ramach Grupy uzyskują efekty synergiczne w postaci zwiększonego potencjału nabywczego oraz efektywnego wykorzystania zasobów.

10. Informacje o zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze Spółką.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW RYNKU	rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014	%
1 Administracja (w tym służby mundurowe)	93 781	26,5%
2 Telekomunikacja	21 668	6,1%
3 Przemysł, Transport i Energetyka	20 523	5,8%
4 Finanse i bankowość	22 090	6,2%
5 Handel i usługi	157 097	44,3%
6 Informatyczny	21 988	6,2%
7 Ubezpieczenia	7 963	2,2%
8 Pozostałe	9 374	2,7%
Przychody netto ze sprzedaży	354 484	100,0%

W 2014 roku ponad 97% przychodów ze sprzedaży Spółka zrealizowała na rynku krajowym.

W związku ze skierowaniem podstawowych elementów oferty produktowej Spółki do dużych przedsiębiorstw oraz szeroko rozumianej administracji państwowej, istotna wysokość sprzedaży występuje w województwie mazowieckim. Oferta Spółki w zakresie systemów bezpieczeństwa skierowana jest przede wszystkim do administracji państwowej i telekomunikacji. Sezonowe wahania udziału poszczególnych rynków w sprzedaży wynikają z projektowego i przetargowego charakteru prowadzonej działalności. Spółka realizuje również projekty wieloletnie, których realizacja ma wpływ na udział poszczególnych segmentów rynku w sprzedaży.

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 urzędów 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.

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

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

Wykaz aktualnych polis ubezpieczeniowych spółki

L P	Ubezpieczenie	Przedmiot ubezpieczenia	Nr polisy	Okres ubezpieczenia	Ryzyko	Suma ubezpieczenia tys. PLN	Uwagi
1	Ergo Hestia S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych	UG500	30.01.2014 do 29.01.2015	OC AC	ustawowa 2 482	
2	AIG Europe Limited Sp. z o.o.	Grupowe Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków	0202001364	30.01.2014 do 29.01.2015	Śmierć, inwalidztwo, koszty pogrzebu, przekwalifikowania i inne nieszczęśliwe wypadki	45 000	Maksymalna kwota ubezpieczenia
3	Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialność i Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej z włączeniem OC za produkty	000-14-430-05902991	01.02.2014 do 31.01.2015	Odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa	15 000	Także spółki Grupy Kapitałowej *
4	AIG Europe Limited Sp. z o.o.	Ubezpieczenie NNW w zagranicznych podróżach służbowych	202005242	01.05.2014 do 30.04.2015	Śmierć, inwalidztwo, koszty przekwalifikowania, koszty pogrzebu, koszty leczenia, koszty obsługi prawnej i inne nieszczęśliwe wypadki	15 000	Maksymalna kwota ubezpieczenia
5	AIG Europe Limited Sp. z o.o.	OC Członków Organów Spółek	2361000225	16.10.2014 do 15.10.2015	OC	30 000	Także spółki Grupy Kapitałowej **
6	Aviva Sp. z o.o.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	BCF 30001744234 5	01.01.2014 do 31.12.2014	Zdarzenie losowe, kradzież z włamaniem, rabunek, wandalizm, inne	69 244	
		Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk				9 294	
		Ubezpieczenie mienia w transporcie				30 000	

* Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o., Insoft Sp. z o.o., Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., PayTel S.A.

** Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o., Insoft Sp. z o.o., Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., PayTel S.A., ZUK Elzab S.A.

Poza wyżej wymienionymi polisami, Comp S.A. posiada również polisy ubezpieczeniowe samochodów, które są użytkowane na podstawie umów leasingowych.

12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w zakresie opisanym w Par. 91 punkt 5.5) a) i b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania nie toczą się tego rodzaju postępowania.

13. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Spółka nie ponosiła w roku 2014 żadnych istotnych nakładów na aktywa finansowe, papiery wartościowe i inwestycje kapitałowe, które nie zostałyby ujęte w niniejszym sprawozdaniu.

Informacje dotyczące poniesionych nakładów inwestycyjnych Spółki zostały zawarte w punkcie 67 not objaśniających.

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

Poza transakcjami ujawnionymi w nocie nr 68 Sprawozdania Finansowego nie wystąpiły takie transakcje.

15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W dniu 28 listopada 2014 roku Spółka Comp S.A. w wyniku połączenia ze Spółką Safe Computing Sp. z o.o. przejęła następująco kredyty i pożyczki:

- kredyt odnawialny w rachunku bieżącym w Millennium Bank S.A. - umowa z dnia 28 czerwca 2012 roku,
- kredyt odnawialny w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. - umowa z dnia 3 kwietnia 2014 roku,
- pożyczka od IBM Polska Sp. z o.o. - umowa z dnia 24 października 2014 roku.

Ponadto, Spółka Comp S.A. w wyniku połączenia przejęła kredyty w rachunku bieżącym w mBanku S.A., które zostały spłacone w grudniu 2014 roku.

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

<i>stan na 31.12.2014</i>	kwota udzielonej pożyczki	kwota pozostała do spłaty (wraz z odsetkami) na dzień bilansowy	termin wymagalności
Pożyczki dla osób fizycznych			
pożyczki ze środków obrotowych firmy	3 662	3 650	
krótkoterminowe	3 662	3 650	Ostatnia do 30.06.2015
pożyczki ze środków ZFŚS	1 045	476	
razem	4 707	4 126	
Pożyczki dla firm			
długoterminowe	1 697	169	
Airport Handling Systems Sp. z o.o.	947	81	Do 01.03.2016
Airport Handling Systems Sp. z o.o.	750	88	Do 31.03.2016
krótkoterminowe	11 510	7 159	
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	11 500	6 381	Do 30.06.2015
Airport Handling Systems Sp. z o.o.		353	Do 31.12.2015
Airport Handling Systems Sp. z o.o.		415	Do 31.12.2015
Hallandale Sp. z o.o.	10	10	Do 30.12.2015
Razem	13 207	7 328	
razem pożyczki	17 914	11 454	

W dniu 14 marca 2014 roku została podpisana umowa o potrąceniu pomiędzy Spółką Comp S.A. i PayTel S.A., na mocy której należność z tytułu udzielonych pożyczek Spółce PayTel S.A. z dnia 2 października 2013 roku w kwocie 1.000 tys. zł oraz z dnia 13 listopada 2013 roku w kwocie 428 tys. zł, wraz z odsetkami, została skompensowana z zobowiązaniem Spółki Comp S.A. z tytułu objęcia 2.683 akcji Spółki PayTel S.A. o łącznej wartości 1.453 tys. zł.

W dniu 28 marca 2014 roku Spółka Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 750 tys. zł Spółce Airport Handling Systems Sp. z o.o. Okres udzielenia pożyczki wynosi 2 lata. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 2 maja 2014 roku zostały spłacone odsetki od umowy pożyczki z dnia 25 stycznia 2013 roku, udzielonej Spółce Biatel S.A. Pożyczkobiorca spłacił pożyczkę w kwocie 200 tys. zł po terminie spłaty w 2013 roku, bez należnych odsetek.

W dniu 24 czerwca 2014 roku Spółka Comp S.A. podpisała ze Spółką Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. aneks do umowy pożyczki z dnia 22 czerwca 2011 roku, na mocy którego termin spłaty raty pożyczki w kwocie 1.545 tys. zł został przesunięty na dzień 31 lipca 2014 roku oraz w kwocie 1.455 tys. zł został przesunięty na dzień 31 grudnia 2014 roku. Aneksem z dnia 31 grudnia 2014 roku termin spłaty raty pożyczki w kwocie 1.455 tys. zł został wyznaczony na dzień 31 marca 2015 roku.

W wyniku połączenia w dniu 28 listopada 2014 roku Spółka Comp S.A. przejęła od Spółki Safe Computing Sp. z o.o. umowę pożyczki z dnia 29 października 2014 roku udzieloną Spółce Hallandale Sp. z o.o. w kwocie 10 tys. zł. Okres udzielenia pożyczki wynosi 1 rok. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

Wszystkie pożyczki udzielone są w PLN.

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

17. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Spółki.

Szczegółowy wykaz gwarancji i zabezpieczeń znajduje się w notach objaśniających do należności i zobowiązań warunkowych (noty nr 41).

18. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji.

W dniu 30 czerwca 2014 r. Zarząd Comp S.A. podjął uchwałę o przeprowadzeniu Pierwszej Emisji obligacji o wartości nominalnej 30 mln zł w ramach programu ograniczonego do 50 mln zł.

W dniu 10 lipca 2014 r. zawarł z mBank S.A. umowę dotyczącą programu emisji obligacji.

Na podstawie tej umowy Spółka zamierzała dokonać emisji obligacji o wartości nominalnej 30 milionów złotych w ramach programu ograniczonego do kwoty 50 milionów złotych stanowiącą maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji. Emisja Obligacji będzie następowała 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. Wykup Obligacji nastąpi w terminie 36 miesięcy po dniu ich emisji rozumianym jako dzień przydziału Obligacji. Obligacje nie będą zabezpieczone. Cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 10 Ustawy o obligacjach nie został określony. Oferującym Obligacje będzie mBank S.A.

W dniu 23 lipca 2014 r. Zarząd Comp SA. podjął decyzję o zwiększeniu wielkości limitu pierwszej emisji obligacji w ramach programu o 6 milionów złotych, tj. do kwoty 36 milionów złotych.

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 dniu 8 października 2014 r., Zarząd BondSpot S.A. podjął uchwałę o wyznaczeniu na dzień 10 października 2014 r. pierwszego dnia notowań w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst organizowanym przez BondSpot S.A. 36.000 obligacji na okaziciela serii I/2014 wyemitowanych przez Comp S.A., o łącznej wartości nominalnej 36.000.000 zł i jednostkowej wartości nominalnej 1.000 zł.

W ramach Grupy Kapitałowej Comp S.A. realizowane są emisje obligacji wewnątrz Grupy Kapitałowej jako narzędzie do zarządzania płynnością finansową.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Spółka Comp S.A. wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 5.500 tys. zł, które zostały objęte przez spółki zależne. Równocześnie Spółka dokonała wykupu wyemitowanych obligacji za kwotę 8.068 tys. zł obejmującą wartość nominalną obligacji oraz odsetki. Wartość emisyjna obligacji równa się ich wartości nominalnej. Wykupione obligacje podlegają umorzeniu z chwilą ich wykupu.

Emitowane przez Spółkę obligacje kierowane są do spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało wg stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Emitowane obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi. Wykup obligacji ustalony jest w terminie 3 miesięcy od dnia przydziału. Warunki emisji obligacji przewidują możliwość wcześniejszego wykupu obligacji. Warunki transakcji nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków na finansowanie działalności operacyjnej Comp S.A.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2014.

20. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

W 2014 roku Spółka Comp S.A. posiadała zasoby finansowe - środki własne oraz kredyty i wyemitowane obligacje krótkoterminowe, umożliwiające w pełni wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań finansowych, bez zagrożenia utraty płynności finansowej.

Na koniec 2014 roku Spółka Comp S.A. dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 12.256 tys. złotych. Powyższe aktywa zostały sfinansowane ze środków pieniężnych wygenerowanych z działalności.

Na 31 grudnia 2014 roku Spółka korzystała z kredytów krótkoterminowych i inwestycyjnych, łączne zadłużenie z tytułu tych kredytów wynosiło 76.207 tys. zł.

Wskaźniki płynności, jakie Spółka osiągnęła na 31 grudnia 2014 roku wyniosły:

- wskaźnik płynności szybki: 1,3
- wskaźnik płynności bieżącej: 1,4

Spółka Comp S.A. w ramach zabezpieczenia płynności finansowej, posiadała w 2014 roku oraz nadal posiada możliwość korzystania z kredytów krótkoterminowych oraz emitowania obligacji, których potencjalna wielkość do wykorzystania w pełni zaspokaja potrzeby Spółki.

Szczegółowe zestawienie kredytów bankowych znajduje się w nocie objaśniającej do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej nr 25a.

21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

W najbliższym czasie Spółka nie planuje inwestycji wykraczających poza bieżącą zdolność finansowania.

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

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

Na wartość i rentowność sprzedaży w roku 2014 wpływ miał przede wszystkim segment Retail Comp S.A., między innymi w wyniku:

- znaczącego wzrostu sprzedaży na rynku węgierskim (pierwsze półrocze 2014);
- wydania Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 4 listopada 2014 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących (XI-XII 2014), w wyniku, którego zostały objęte kolejne grupy podatników.

23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową.

W 2014 roku Spółka nie zmieniła w istotny sposób zasad zarządzania przedsiębiorstwem i Grupą Kapitałową.

24. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez

ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

W przypadku zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, członkom zarządu Comp S.A. - pełniącym funkcje w oparciu o umowę o pracę - przysługuje odszkodowanie w wysokości 12-krotności średniego wynagrodzenia miesięcznego. Od dnia 28 kwietnia 2015 r. Panu Krzysztofowi Urbanowiczowi przysługuje w takim przypadku zapłata w wysokości trzykrotności miesięcznego wynagrodzenia.

25. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółki w przedsiębiorstwie Spółki, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Spółką jest jednostka dominująca, lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymywanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych, jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Spółka nie wprowadziła żadnych systemów motywacyjnych opartych na kapitale Spółki.

Szczegóły dotyczące wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Comp S.A. podano w nocie nr 71 not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Dodatkowo, w stosunku do wartości wynagrodzeń i innych korzyści osób zarządzających i nadzorujących Spółki, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym w nocie objaśniającej do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej nr 71, osoby te otrzymały w 2014 roku następujące wynagrodzenia, nagrody i korzyści:

Imię i Nazwisko	Spółka	kwota	tytuł wypłaty
Jacek Papaj	Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	180	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
Jacek Papaj	ZUK Elzab S.A.	5	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jacek Papaj	Big Vent S.A.	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Krzysztof Morawski	ZUK Elzab S.A.	5	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Morawski	Big Vent S.A.	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Olaf Wąsowski	Big Vent S.A.	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer	ZUK Elzab S.A.	5	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej
Krzysztof Urbanowicz	ZUK Elzab S.A.	1 192	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

26. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki Comp S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania raportu rocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, 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%
Krzysztof Urbanowicz	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%

* 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 (Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za IV kwartał 2014 r. – raport bieżący 03/2015 z dnia 27.02.2015 r.) do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w liczbie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Zarządu.

27. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Spółce nie są znane żadne tego rodzaju umowy.

Wszystkie istotne zdarzenia po dniu bilansowym przedstawione zostały w nocie nr 73 Pozostałych Not Objasniających do Sprawozdania Finansowego.

28. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych

29. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Spółka posiada odpowiednie procedury dotyczące sprawowania kontroli wewnętrznej poprzez zestawy instrukcji dotyczących:

- prowadzenia gospodarki magazynowej;
- prowadzenia kasy;
- obiegu dokumentów finansowo-księgowych;
- kwalifikacji i gospodarowania rzeczowymi aktywami trwałymi oraz nisko cennymi rzeczowymi składnikami aktywów długotrwałego użytkowania;
- inwentaryzacji aktywów i pasywów.

Dodatkowo w spółce znajduje się dokumentacja opisująca przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana

zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE.

W Spółkach Grupy stosowany są komputerowe systemy ewidencji księgowej, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. Systemy posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

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

30. Informacja o:

- a) dacie zawarcia przez Spółkę umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 28 maja 2014 roku wybrała podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego oraz badania rocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku Spółki i Grupy Kapitałowej Comp S.A.

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, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów.

Umowa o świadczenie usług została zawarta na okres 2 lat.

Wynagrodzenie (kwoty netto bez VAT)	Za badanie roku 2014	Za badanie roku 2013
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	175	155
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	55	55
razem	230	210

Podpisy wszystkich członków zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2015	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2014 roku

Zbiorem zasad ładu korporacyjnego, który stosowany jest przez Comp SA jest zbiór pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (dalej w skrócie „DP”), który w dniu 4 lipca 2007 roku na wniosek Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA przyjęła Rada Nadzorcza GPW opublikowany na stronach internetowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: http://www.corp-gov.gpw.pl/lad_corp.asp.

W dn. 19 maja 2010 r., 31 sierpnia 2011 r., 19 października 2011 r. i 21 listopada 2012 r. GPW dokonała zmian w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Dobre Praktyki zostały dostosowane do ostatnich zmian w przepisach prawa, aktualnych, międzynarodowych trendów w corporate governance, oraz oczekiwań uczestników rynku. Zmiany w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW wprowadzone uchwałami z dn. 19 maja 2010 r. weszły w życie 1 lipca 2010 r., zaś wprowadzone uchwałami z dn. 31 sierpnia 2011 r. i 19 października 2011 r. weszły w życie w dniu 1 stycznia 2012 r. Ponadto zmiany do Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW uchwalone w dniu 21 listopada 2012 r. weszły w życie w dniu 1 stycznia 2013 r.

W roku 2015 Spółka będzie stosować Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW zgodnie z tekstem stanowiącym załącznik do uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., tj. w wersji obowiązującej od dnia 1 stycznia 2013 r., z wyłączeniem zasad, o których Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 1/2014 z dn. 11 marca 2014 r.

Stosując rekomendację dotyczącą prowadzenia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej (I.1 DP) Spółka prowadzi pod adresem www.comp.com.pl stronę internetową zawierającą wszelkie niezbędne i wymagane przepisami prawa informacje. Jej wygląd i struktura prezentacji informacji wynika z użytej technologii i ogólnego schematu prezentacji informacji na stronach internetowych Spółki.

Spółka w najbliższym czasie nie przewiduje wdrożenia rekomendacji I.1 DP oraz I.12 DP (wprowadzonej od 1 stycznia 2012 r.) w zakresie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestracji przebiegu obrad w celu jego późniejszego upublicznienia na swojej stronie internetowej, a także możliwości udziału Akcjonariuszy w obradach w sposób zdalny, określony w rekomendacji I.12 DP. W roku 2014 odbyło się jedno walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki. Obrady nie były transmitowane z wykorzystaniem środków elektronicznego przekazu, i nie były rejestrowane w celu upublicznienia na stronach Spółki. Spółka na swoich stronach internetowych umieszcza wszystkie wymagane przepisami prawa informacje dotyczące zarówno organizacji WZA, pytań zadawanych przez akcjonariuszy przed walnym zgromadzeniem, a także treści podjętych uchwał i listy akcjonariuszy posiadających na WZA powyżej 5% głosów. W roku 2014 Spółka nie transmitowała obrad WZA w sieci Internet oraz nie upubliczniała takich zapisów na swojej stronie internetowej ze względu na brak zainteresowania ze strony akcjonariuszy oraz wysokie potencjalne koszty. Spółka nie będzie stosować w 2015 r. wskazanych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW z powyżej wskazanych powodów, jednakże nie wyklucza wprowadzenia takiego rozwiązania w przyszłości.

W 2014 r. Spółka nie stosowała rekomendacji I.5 DP dotyczącej wprowadzenia polityki wynagrodzenia oraz zasad jej ustalenia. Zgodnie ze Statutem, zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, natomiast ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Informacje o wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki są przedstawiane w raportach rocznych Spółki. Ponadto w 2014 r., Spółka nie stosowała również rekomendacji I.9 DP dotyczącej zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru. Decyzje o wyborze składu Zarządu oraz Rady Nadzorczej znajdują się w gestii uprawnionych organów Spółki. Do czasu podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki stosownych uchwał, Spółka – także w 2015 r. – nie będzie stosować wskazanych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

W związku z treścią zasady II.1.9a oraz IV.10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW wprowadzonych od dnia 1 stycznia 2013 r. Spółka nie podjęła czynności zmierzających do transmitowania obrad WZA w sieci Internet oraz późniejszego upublicznienia takich zapisów na swojej stronie internetowej ze względu na brak zainteresowania ze strony akcjonariuszy oraz wysokie potencjalne koszty. Spółka w sposób trwały nie stosowała

w 2014 r. oraz nie będzie stosować w 2015 r. wskazanych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Spółka nie wyklucza wprowadzenia takiego rozwiązania w przyszłości.

W związku z treścią zasady II.1.14 DP Spółka informuje, że w Spółce nie obowiązuje formalna reguła dotycząca zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybór tego podmiotu pozostaje kompetencją Rady Nadzorczej Spółki.

Spółka nie stosuje zasady II.1.2a DP, z uwagi na brak zmian w zakresie udziału kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej w okresie ostatnich dwóch lat.

Spółka nie stosuje w sposób trwały zasady II.2 DP dotyczącej prowadzenia strony internetowej w języku angielskim i o określonej zawartości informacyjnej. Spółka posiada i prowadzi stronę internetową w języku angielskim, zawierającą podstawowy katalog informacji o Spółce, której zawartość jest w miarę możliwości i potrzeb na bieżąco rozszerzana i aktualizowana. Na powyższą decyzję mają wpływ wysokie koszty związane ze stosowaniem tej zasady przy nitym zainteresowaniu aktualnego akcjonariatu. Spółka nie wyklucza możliwości, że w przyszłości zasada ta będzie stosowana.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Wprowadzony przez Zarząd Spółki system kontroli wewnętrznej, obejmujący swoim zakresem proces sporządzania sprawozdań finansowych, został tak przygotowany, by umożliwił kontrolę ryzyka procesu przy zachowaniu odpowiedniego nadzoru nad prawidłowością gromadzenia, przetwarzania i prezentowania danych niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych, w zgodzie z obowiązującymi przepisami prawa.

Zgodnie z istniejącym stanem prawnym sprawozdania Spółki, zarówno sprawozdanie jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdanie grupy kapitałowej Spółki są przedmiotem odpowiednio: przeglądu (sprawozdanie półroczne) lub badania (sprawozdanie roczne), dokonywanego przez niezależny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z art. 89 Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.). Wyboru tego podmiotu dokonuje Rada Nadzorcza.

Dodatkowo mając na uwadze jakość danych finansowych prezentowanych w pozostałych publikowanych, kwartalnych raportach okresowych, Spółka wdrożyła procedury współpracy z biegłym rewidentem Spółki zapewniające konsultowanie na bieżąco istotnych kwestii związanych z ujmowaniem zdarzeń ekonomicznych w księgach i sprawozdaniach finansowych. Ponadto funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej jest dostosowany do struktury organizacyjnej i obejmuje jednostki organizacyjne centrali, oddziały Spółki oraz podmioty zależne.

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

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

obsługę prawną. Przewodniczący Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich Akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników Zgromadzenia i zapewnić respektowanie praw Akcjonariuszy mniejszościowych. Przedstawiciele mediów mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu.

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

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

Informacja o wszelkich ograniczeniach odnośnie wykonywania prawa głosu, takich 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 została zamieszczona we wstępie do sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

Opis zasad zmiany statutu Spółki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podpisy wszystkich członków zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2015	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2015	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	