

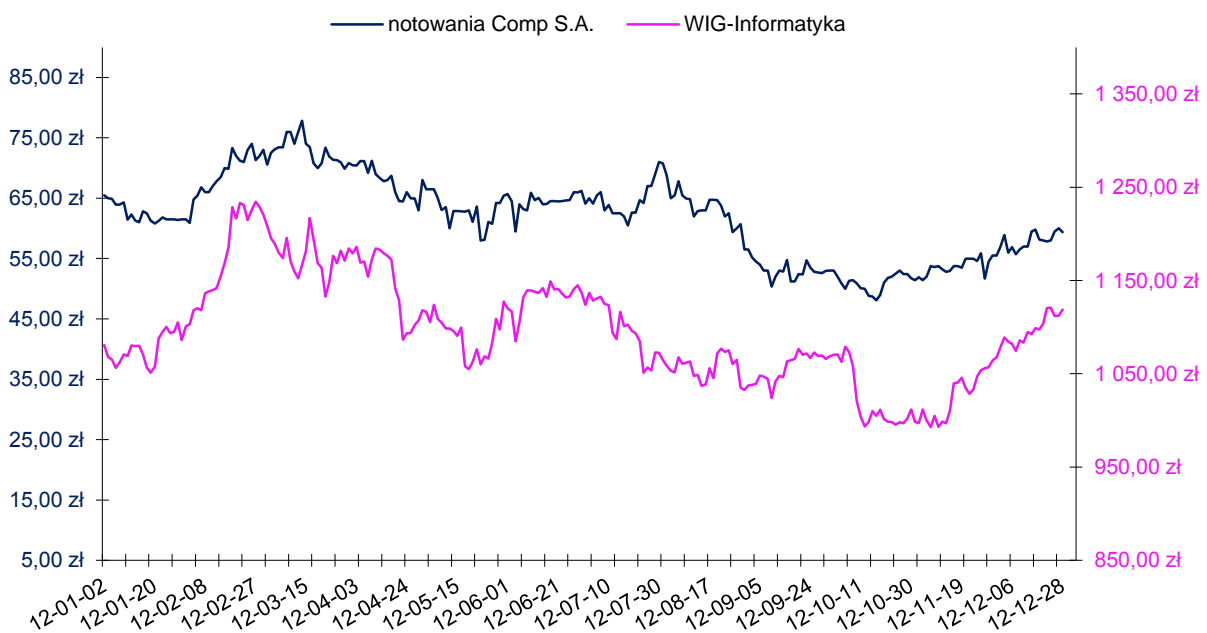
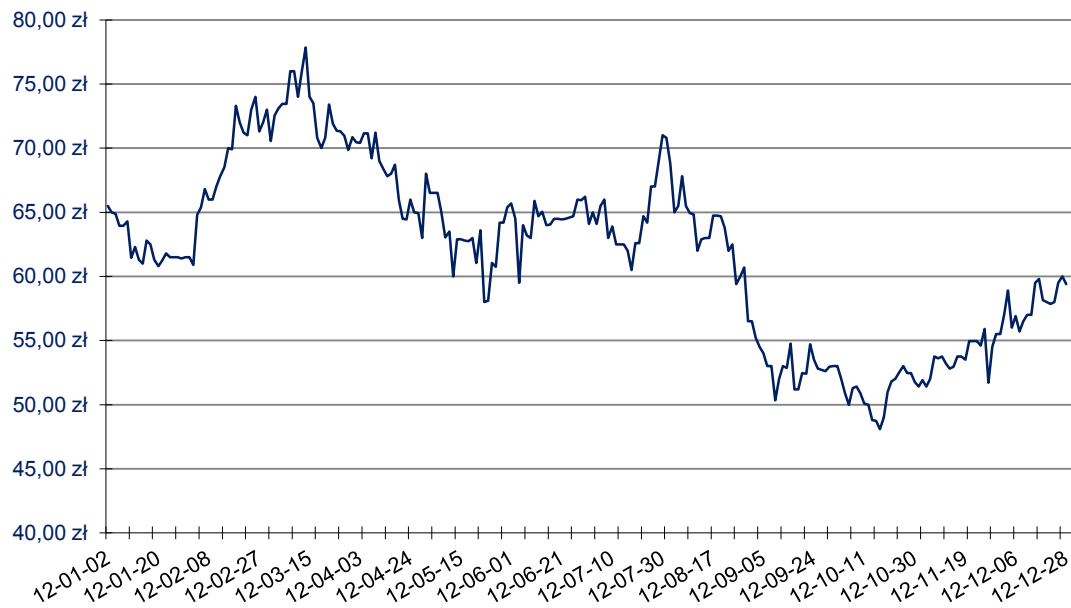
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku

1. Informacje ogólne o Spółce

Wszelkie informacje o Spółce Comp S.A. (zwana dalej „Spółka”) zostały przedstawione w Wprowadzeniu do Sprawozdania finansowego

2. Notowania akcji Comp S.A.

Notowania akcji Spółki w 2012 roku przedstawione są na poniższym wykresie:



3. Czynniki ryzyka w działalności Spółki

3.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Spółki

Ryzyko walutowe

W działalności Comp S.A. część dostaw pochodzi bezpośrednio lub pośrednio z importu. Zarząd Spółki stosuje politykę niwelowania negatywnych skutków wahań kursu walut, w taki sposób, iż w wielu przypadkach wartość realizowanych kontraktów jest zawierana w tej samej walucie, co rozliczenie z dostawcą, a płatność następuje wg kursu z dnia wystawienia faktury. Ryzyko walutowe w działaniu spółek zależnych jest niewielkie ze względu na niewielką skalę operacji przeprowadzanych w walutach obcych.

Ryzyko związane ze zmianami tempa wzrostu rynku technologii informatycznych 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 Grupa Kapitałowa 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 spółek z Grupy Kapitałowej względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez spółki z Grupy Kapitałowej kontraktów długoterminowych oraz duży udział usług i szkoleń w sprzedaży, zapewniających finansowanie bieżącej działalności nawet w okresach przejściowych zapaści branży.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

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

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

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

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

Ryzyko związane z koniunkturą w sektorze informatycznym

Rozwój rynku technologii informatycznych jest silnie związany z rozwojem gospodarczym kraju oraz kondycją przedsiębiorstw, które są odbiorcami produktów i usług IT. Spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto może ograniczyć popyt na oferowane przez spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A. produkty i usługi oraz spowodować zmniejszenie marży na sprzedaży.

Rozwój sektora IT, w którym działają spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A., jest silnie związany z koniunkturą gospodarczą kraju. Na realizację założonych przez Grupę Kapitałową celów strategicznych i osiągane przez nią wyniki finansowe wpływają między innymi czynniki makroekonomiczne, niezależne od działań Grupy Kapitałowej.

Comp S.A. ma ograniczony wpływ na rozwój rynku, jednakże negatywne skutki koniunkturalne stara się zminimalizować poprzez dywersyfikację obszarów swojej działalności na specjalizowanych rynkach niszowych.

Ryzyko konkurencji

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

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

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

Ryzyko wynikające z konsolidacji branży

Procesy konsolidacyjne w branży informatycznej prowadzą do umocnienia pozycji rynkowej kilku największych podmiotów, co ogranicza możliwość rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw rynku IT. Najsilniejsze krajowe firmy dążą do przejęcia firm słabszych, szczególnie z sektora MSP, obsługujących niszowe segmenty rynku informatycznego. Dzięki temu największe podmioty poszerzają swoje kompetencje lub uzyskują dostęp do nowych grup odbiorców.

4. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Struktura aktywów spółki

Treść	stan na 31.12.2011	struktura [1]	stan na 31.12.2012	struktura [2]	Zmiana [2-1]
A Aktywa trwałe	323 471	100%	386 833	100%	
I Rzeczowe aktywa trwałe	27 203	8%	23 898	6%	-2%
II Wartości niematerialne	145 649	45%	149 077	39%	-6%
III Nieruchomości inwestycyjne	-	0%	-	0%	0%
IV Inwestycje w udziały i akcje	127 829	40%	188 259	49%	9%
V Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 481	1%	4 538	1%	0%
VI Aktywa finansowe długoterminowe	11 911	4%	8 596	2%	-2%
VII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	-	0%	-	0%	0%
VIII Pozostałe należności długoterminowe	243	0%	198	0%	0%
IX Umowy o budowę - część długoterminowa	8 155	2%	12 196	3%	1%
X Pozostałe aktywa długoterminowe	-	0%	71	0%	0%
B Aktywa obrotowe	164 633	100%	145 138	100%	
I Zapasy	24 427	15%	25 342	17%	2%
II Należności handlowe	92 014	56%	64 710	45%	-11%
III Pozostałe należności	4 753	3%	6 973	5%	2%
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	-	0%	-	0%	0%
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	484	0%	821	1%	1%
VI Bieżące aktywa podatkowe	2 060	1%	1 968	1%	0%
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	7 400	5%	8 666	6%	1%
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	7 401	4%	5 468	4%	0%
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	26 094	16%	18 698	13%	-3%
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	0%	12 492	9%	9%

Treść	stan na 31.12.2011	struktura	stan na 31.12.2012	struktura	zmiany	zmiany w strukturze
AKTYWA	488 104	100%	531 971	100%	31 375	
A Aktywa trwałe	323 471	66%	386 833	73%	63 362	7%
I Rzeczowe aktywa trwałe	27 203	6%	23 898	4%	(3 305)	-2%
II Wartości niematerialne	145 649	30%	149 077	28%	3 428	-2%
III Nieruchomości inwestycyjne	-	0%	-	0%	-	0%
IV Inwestycje w udziały i akcje	127 829	26%	188 259	35%	60 430	9%
V Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 481	1%	4 538	1%	2 057	0%
VI Aktywa finansowe długoterminowe	11 911	2%	8 596	2%	(3 315)	0%
VII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	-	0%	-	0%	-	0%
VIII Pozostałe należności długoterminowe	243	0%	198	0%	(45)	0%
IX Umowy o budowę - część długoterminowa	8 155	1%	12 196	3%	4 041	2%
X Pozostałe aktywa długoterminowe	-	0%	71	0%	71	0%
B Aktywa obrotowe	164 633	34%	145 138	27%	(31 987)	-7%
I Zapasy	24 427	5%	25 342	5%	915	0%
II Należności handlowe	92 014	19%	64 710	12%	(27 304)	-7%
III Pozostałe należności	4 753	1%	6 973	1%	2 220	0%
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	-	0%	-	0%	-	0%
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	484	0%	821	0%	337	0%
VI Bieżące aktywa podatkowe	2 060	0%	1 968	0%	(92)	0%
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	7 400	2%	8 666	2%	1 266	0%
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	7 401	2%	5 468	1%	(1 933)	-1%
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	26 094	5%	18 698	4%	(7 396)	-1%
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	0%	12 492	2%	12 492	2%

Struktura aktywów i pasywów spółki

Pozycja	stan na 31.12.2012	% sumy bilansowej	stan na 31.12.2011	% sumy bilansowej
1 Aktywa trwałe	386 833	72,7%	323 471	66,3%
2 Aktywa obrotowe	145 138	27,3%	164 633	33,7%
Aktywa razem	531 971	100,0%	488 104	100,0%
1 Kapitał własny	366 093	68,8%	320 729	65,7%
2 Zobowiązania długoterminowe	25 659	4,8%	34 438	7,0%
3 Zobowiązania krótkoterminowe	140 219	26,4%	132 937	27,3%
Zobowiązania razem	165 878	31,2%	167 375	34,3%
Pasywa razem	531 971	100,0%	488 104	100,0%

4.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	rok 2012 okres bieżący od 01.01.2012 do 31.12.2012	Dynamika	rok 2011 okres porównywalny od 01.01.2011 do 31.12.2011
1 Przychody ze sprzedaży	287 216	22,0%	235 389
2 Koszt własny sprzedaży	214 020	19,5%	179 064
3 Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	73 196	30,0%	56 325
4 Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(6 087)	-214,9%	5 298
5 EBITDA	1 852	-81,5%	10 000
6 Zysk (Strata) brutto	(9 604)	-741,5%	1 497
7 Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	(7 996)	-469,7%	2 163
8 Całkowite dochody	(8 123)	-440,9%	2 383

4.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	rok 2012 okres bieżący od 01.01.2012 do 31.12.2012	rok 2011 okres porównywalny od 01.01.2011 do 31.12.2011
1 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 601	10 823
2 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 929)	(47 331)
3 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 068)	52 705
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(7 396)	16 197

4.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki	rok 2012 okres bieżący od 01.01.2012 do 31.12.2012	rok 2011 okres porównywalny od 01.01.2011 do 31.12.2011
1 Rentowność sprzedaży brutto	25%	24%
2 Rentowność EBIT	-2%	2%
3 Rentowność EBITDA	1%	4%
4 Rentowność netto	-3%	1%
5 Rentowność kapitału własnego ROE	-2%	1%
6 Rentowność aktywów ROA	-2%	0%
7 Wskaźnik płynności bieżącej	1,0	1,3
8 Wskaźnik płynności szybkiej	0,9	1,1
9 Wskaźnik ogólnego zadłużenia	31%	34%
10 Cykl rotacji zapasów w dniach	42	29
11 Cykl rotacji należności w dniach	98	114
12 Cykl rotacji zobowiązań w dniach	60	152

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

4.5. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność Spółki

W związku z negatywnymi zmianami sytuacji rynkowej, polegającymi w szczególności na ograniczeniu zamówień sektora publicznego, zmniejszeniem kontraktacji u kluczowych klientów, ograniczeniem współpracy z producentami sprzętu komputerowego i w efekcie pogorszeniem wyników finansowych Grupy w I połowie 2012 roku, Zarząd Comp S.A., po skonsultowaniu z Radą Nadzorczą, wdrożył w trzecim kwartale program restrukturyzacyjny.

Program restrukturyzacyjny objął wybrane segmenty działalności spółki Comp S.A. i jej spółek zależnych, szczególnie dotknięte wspomnianą sytuacją. Na przeprowadzenie programu przyjęto w ramach Grupy Kapitałowej rezerwę restrukturyzacyjną w wysokości ok. 10,2 mln zł. Restrukturyzacja obejmowała prace nad zmianą modeli biznesowych restrukturyzowanych obszarów, redukcją etatów, floty samochodowej, powierzchni biurowej i magazynowej oraz inne działania oszczędnościowe.

Do końca 2012 r. stosunek pracy został zredukowany i rozwiązany z 114 osobami, zdano lub sprzedano 58 pojazdów i zwolniono powierzchnie biurowo-magazynowe w wymiarze ok. 2.050 m²., zmieniono modele biznesowe w restrukturyzowanych segmentach.

Oszczędności (w kosztach powtarzalnych) osiągnięte w wyniku działań zrealizowanych do końca 2012 roku wyniosą w skali roku obrotowego (począwszy od 2013) ok. 8,7 mln zł. Jednocześnie wdrożono inwestycje w nowe obszary sprzedaży oraz zaplanowano wprowadzanie nowoczesnych narzędzi zarządczych, skutkujące w 2013 roku kosztami na poziomie ok. 3,5 mln zł.

Według stanu na dzień bilansowy, stopień realizacji programu restrukturyzacji wynosi ok. 80 %. Realizacja całego programu pozwoli na uzyskanie oszczędności (w kosztach powtarzalnych) w wysokości przekraczającej 10 mln zł rocznie. Proces restrukturyzacji zaplanowany jest do połowy 2013 roku.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację rynkową i efekty wdrażania planu, dostosowując czas i zakres uruchamianych działań. Redukcja etatów i majątku trwałego jest zsynchronizowana ze zmianami modeli biznesowych, tak aby w pełni wykorzystywać dotychczasowe zasoby w prowadzonej działalności.

Celem programu restrukturyzacyjnego jest dopasowanie struktury i efektywności zarówno spółki, jak i grupy do aktualnej sytuacji rynkowej i stworzenie solidnych podstaw do rozwoju w przyszłości – przywracając zadowalającą rentowność w restrukturyzowanych segmentach.

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

W roku 2013 działalność gospodarcza Spółki będzie prowadzona jako kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z lat ubiegłych, a mianowicie:

- konsolidacja i rozszerzanie oferty dla rynku handlu detalicznego, usług i logistyki,
- poszerzanie zakresu usług serwisowych i outsourcingowych,
- rozwój kompetencji w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego,
- wyszukiwanie nisz rynkowych,
- inwestowanie w nowatorskie rozwiązania informatyczne.

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

5. Zatrudnienie

Informacje o zatrudnieniu przedstawione zostały w notcie nr 70 objaśniających do sprawozdania finansowego.

6. Prace badawczo rozwojowe

W ciągu ostatnich lat Spółka Comp S.A wraz ze spółkami z Grupy Kapitałowej prowadziła intensywne prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie modernizacji istniejących produktów własnych oraz opracowania i wprowadzenia do produkcji i sprzedaży nowych produktów w kluczowej dla Comp S.A dziedzinie bezpieczeństwa specjalnego i kryptografii.

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

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

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW RYNKU	<i>stan na 31.12.2012</i>	<i>%</i>
1 Administracja (w tym służby mundurowe)	60 024	20,9%
2 Telekomunikacja	20 755	7,2%
3 Przemysł, Transport i Energetyka	34 499	12,0%
4 Finanse i bankowość	17 448	6,1%
5 Handel i usługi	109 468	38,1%
6 Informatyczny	31 510	11,0%
7 Ubezpieczenia	9 517	3,3%
8 Pozostałe	3 995	1,4%
Przychody netto ze sprzedaży	287 216	100,0%

W 2012 roku ok 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 sprzedaż koncentruje się w województwie mazowieckim. Oferta Spółki w zakresie systemów bezpieczeństwa skierowana jest przede wszystkim do administracji państwowej i telekomunikacji. Sezonowe wahania udziału poszczególnych rynków w sprzedaży wynikają z projektowego i przetargowego charakteru prowadzonej działalności. Spółka realizuje również projekty wieloletnie, których realizacja ma wpływ na udział poszczególnych segmentów rynku w sprzedaży.

Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki

Spółka zamierza dokonywać rozwoju równocześnie na kilku rynkach – co pozwoli zdywersyfikować źródła przychodów i w znaczący sposób uniezależnić się od zmian koniunktury na poszczególnych rynkach.

Administracja publiczna

Ze względu na fakt, że istotną część budżetów informatycznych w sektorze publicznym stanowią będą fundusze unijne Spółka posiadając ugruntowaną pozycję na rynku publicznym, ma szansę na pozyskiwanie zamówień współfinansowanych z funduszy unijnych.

Spółka dysponując ogólnopolską infrastrukturą oraz bardzo dużym potencjałem wykonawczym zamierza ubiegać się o duże kontrakty.

Rozwój aplikacji własnych i rozwiązań także sprzyja oferowaniu szerokiej gamy produktów specjalnych.

Korporacje

Kolejnym rynkiem dla Spółki jest rynek bezpieczeństwa korporacyjnego, w którym jak dla rynku administracji publicznej Spółka zamierza wprowadzać swoje rozwiązania i usługi.

Outsourcing, jako model świadczenia usług

Spółka zamierza się rozwijać, jako podmiot, który jest w stanie odpowiadać na szerokie potrzeby informatyczne klientów oraz posiada umiejętność łączenia kompetencji technicznych z wycuciem biznesowym.

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

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

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

Wykaz aktualnych polis ubezpieczeniowych spółki

L P	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Nr polisy	Okres ubezpieczenia	Ryzyko	Suma ubezpieczenia tys. PLN	Uwagi
1	Ergo Hestia S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych	UG500KR544/12 /BUK/0002	30.01.2012 do 29.01.2013	AC i OC	415	
2	Chartis Europe S.A.	Grupowe Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków	0202001364	30.01.2012 do 29.01.2013	Śmierć, inwalidztwo, koszty pogrzebu, przekwalifikowania i inne nieszczęśliwe wypadki	40 000	Maksymalna kwota ubezpieczenia
3	Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności i Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej	000-12-430-05886726	01.02.2012 do 31.01.2013	Odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa	15 000	Także spółki Grupy Kapitałowej *
4	Chartis Europe S.A.	Ubezpieczenie NNW w zagranicznych podróżach służbowych	202005242	18.01.2012 do 18.01.2013	Śmierć, inwalidztwo, koszty pogrzebu, i inne nieszczęśliwe wypadki, koszty przekwalifikowania, obsługi prawnej, ubezpieczenie podróży, koszty leczenia	15 000	Maksymalna kwota ubezpieczenia
5	Chartis Europe S.A.	OC Członków Organów Spółek	2361000225	16.10.2012 do 15.10.2013	OC	25 000	Także spółki Grupy Kapitałowej **
6	ACE European Group Ltd Sp. z o.o.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	PLPKNA03072	01.01.2012 do 31.12.2012	zdarzenie losowe, kradzież z włamaniem, rabunek, wandalizm, inne	38 262	
		Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia				4 261	
		Ubezpieczenie mienia w transporcie				100 000	
		dodatek za mienie Novitus S.A.				31 207	

*Big Vent S.A., Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o., Safe Computing Sp. z o.o., Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o., Pacomp Sp. z o.o., Insoft Sp. z o.o.

**Big Vent S.A., Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o., Safe Computing Sp. z o.o., Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o., Pacomp Sp. z o.o., Insoft Sp. z o.o., ZUK Elzab S.A., PayTel S.A.

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

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

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

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

Spółka nie ponosiła w roku 2012 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.

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

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

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

<i>stan na dzień 31-12-2012</i>	kwota udzielonej pożyczki	kwota pozostała do spłaty na dzień bilansowy	termin wymagalności
<i>Pożyczki dla osób fizycznych</i>			
pożyczki ze środków obrotowych firmy	1 344	1 339	
długoterminowe	0	0	
krótkoterminowe	1 344	1 339	Ostatnie do 23.11.2013
pożyczki ze środków ZFŚS	529	378	
razem	1 873	1 717	

<i>Pożyczki dla firm</i>			
długoterminowe	8 500	7 016	
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	8 500	7 016	Ostatnie do 30.06.2015
krótkoterminowe	11 055	9 446	
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	3 000	2 909	Ostatnie do 30.06.2013
Safe Computing Sp. z o.o.	3 831	4 418	Ostatnie do 31.12.2013
PayTel S.A.	4 224	2 119	Ostatnie do 31.12.2013

Razem	19 555	16 462
razem pożyczki	21 428	18 179

W dniu 21 stycznia 2012 roku, Spółka Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 524 tys. zł Spółce PayTel S.A. z terminem spłaty 31 grudnia 2012 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona przez Pożyczkobiorcę w całości, dnia 19 października 2012 roku. Odsetki od pożyczki, naliczane w okresach miesięcznych, zostały spłacone do dnia 23 października 2012 roku.

W dniu 21 stycznia 2012 roku, Spółka Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 3.700 tys. zł Spółce PayTel S.A. z terminem spłaty 31 grudnia 2012 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona przez Pożyczkobiorcę w kwocie 1.588 tys. zł dnia 19 października 2012 roku. Odsetki od pożyczki, naliczane w okresach miesięcznych, za okres od 21 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, uregulowane zostały terminowo dnia 11.01.2013 roku. W dniu 24.01.2013 roku, Spółka Comp S.A. podpisała ze Spółką PayTel S.A. porozumienie w sprawie zmiany terminu spłaty pożyczki. Kwota 2.112 tys. zł, wraz z należnymi od dnia 1 stycznia 2013 roku odsetkami, zostanie spłacona do dnia 31.12.2013 roku.

W dniu 31 marca 2012 roku Spółka Comp S.A. podpisała ze Spółką Safe Computing Sp. z o.o. aneks nr 2 do umowy pożyczki z dnia 21 kwietnia 2011 roku. Pożyczka w kwocie 556 tys. zł, wraz z należnymi od dnia 21 kwietnia 2011 roku odsetkami, zgodnie z aneksem, ma zostać spłacona do dnia 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 31 marca 2012 roku Spółka Comp S.A. podpisała ze Spółką Safe Computing Sp. z o.o. aneks nr 1 do umowy pożyczki z dnia 25 maja 2011 roku. Pożyczka w kwocie 775 tys. zł, wraz z należnymi od dnia 25 maja 2011 roku odsetkami, zgodnie z aneksem, ma zostać spłacona do dnia 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 30 kwietnia 2012 roku Spółka Comp S.A. podpisała ze Spółką Safe Computing Sp. z o.o. aneks nr 2 do umowy pożyczki z dnia 21 października 2010 roku. Pożyczka w kwocie 2.500 tys. zł, wraz z należnymi od dnia 21 października 2010 roku odsetkami, zgodnie z aneksem, ma zostać spłacona do dnia 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 14 maja 2012 roku, Spółka Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. spłaciła przed terminem, ratę pożyczki z dnia 22.06.2011 roku w kwocie 3.000 tys. zł.

W dniu 3 lipca 2012 roku Spółka Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 4.000 tys. zł Spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z terminem spłaty 3 października 2012 roku. Zabezpieczeniem pożyczki był weksel własny „In blanco” wraz z deklaracją wekslową. W dniu 8 listopada 2012 roku, Pożyczkobiorca spłacił pożyczkę w kwocie 2.000 tys. zł. wraz z należnymi do dnia spłaty odsetkami. W dniu 8 listopada 2012 roku, Spółka Comp S.A. podpisała ze Spółką Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., porozumienie o objęciu udziałów Pożyczkobiorcy. Pozostała część pożyczki, w kwocie 2.000 tys. zł, została przekształcona na udziały w Spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. Spółka Comp S.A. objęła 2.000 udziałów o wartości nominalnej 2.000 tys. zł.

W dniu 6 sierpnia 2012 roku, Spółka Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 200 tys. zł Spółce Biatel S.A. z terminem spłaty 6 września 2012 roku. W dniu 21 sierpnia 2012 roku, Pożyczkobiorca spłacił pożyczkę w kwocie 200 tys. zł. wraz z należnymi do dnia spłaty odsetkami.

W dniu 31 grudnia 2012 roku Spółka Comp S.A. podpisała ze Spółką Safe Computing Sp. z o.o. aneks nr 2 do umowy pożyczki z dnia 25 maja 2011 roku. Pożyczka w kwocie 775 tys. zł, wraz z należnymi od dnia 25 maja 2011 roku odsetkami, zgodnie z aneksem, ma zostać spłacona do dnia 31 grudnia 2013 roku.

W dniu 31 grudnia 2012 roku Spółka Comp S.A. podpisała ze Spółką Safe Computing Sp. z o.o. aneks nr 3 do umowy pożyczki z dnia 21 października 2010 roku. Pożyczka w kwocie 2.500 tys. zł, wraz z należnymi od dnia 21 października 2010 roku odsetkami, zgodnie z aneksem, ma zostać spłacona do dnia 31 grudnia 2013 roku.

W dniu 31 grudnia 2012 roku Spółka Comp S.A. podpisała ze Spółką Safe Computing Sp. z o.o. aneks nr 3 do umowy pożyczki z dnia 21 kwietnia 2011 roku. Pożyczka w kwocie 556 tys. zł, wraz z należnymi od dnia 21 kwietnia 2011 roku odsetkami, zgodnie z aneksem, ma zostać spłacona do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Wszystkie pożyczki udzielone są w PLN.

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

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

Szczegółowy wykaz gwarancji i zabezpieczeń znajduje się w notach objaśniających do należności i zobowiązań warunkowych.

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

W roku 2012 Spółka Comp S.A. prowadziła program emisji obligacji skierowanego do spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A.

W okresie sprawozdawczym Spółka emitowała obligacje, które były obejmowane przez spółki z grupy Kapitałowej Comp S.A. Równocześnie Spółka Comp S.A. dokonała wykupu wyemitowanych obligacji w związku z upływem terminu ich wykupu za cenę obejmująca wartość nominalną obligacji oraz odsetki. Wartość emisyjna obligacji równa się ich wartości nominalnej. Wykupione obligacje podlegają umorzeniu z chwilą ich wykupu.

Oprocentowanie obligacji ustalone zostało wg stawki WIBOR O/N powiększonej o marżę lub w oparciu o stałą stopę procentową. 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.

O emisji, sprzedaży i wykupie obligacji w okresie sprawozdawczym Spółka informowała na bieżąco raportami bieżącymi.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2012.

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

Spółka finansuje działalność kapitałem własnym i długiem. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania i nie występuje zagrożenie płynności (wskaźniki płynności są na bezpiecznym poziomie).

W 2012 roku Comp S.A. posiadał zasoby finansowe - środki własne oraz kredyty krótkoterminowe a także kredyty inwestycyjne przeznaczone na zakup akcji własnych oraz na zakup akcji spółki ZUK Elzab S.A., umożliwiające w pełni wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań finansowych, bez zagrożenia utraty płynności finansowej.

Na koniec 2012 roku Comp S.A. dysponował środkami pieniężnymi w wysokości 18.698 tys. zł. Powyższe aktywa zostały sfinansowane ze środków pieniężnych wygenerowanych z działalności.

Na 31 grudnia 2012 roku Comp S.A. korzystał z kredytów krótkoterminowych i inwestycyjnych, łączne zadłużenie z tytułu tych kredytów wynosiło 76.333 tys. zł.

Wskaźniki płynności, jakie Spółka osiągnęła na 31 grudnia 2012 roku wyniosły:

- wskaźnik płynności szybki: 0,85
- wskaźnik płynności bieżącej: 1,04

Comp S.A. w ramach zabezpieczenia płynności finansowej, posiadał w 2012 roku oraz nadal posiada możliwość korzystania z kredytów krótkoterminowych, których potencjalna wielkość do wykorzystania w pełni zaspokaja potrzeby Spółki.

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

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

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

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

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

W związku z negatywnymi zmianami sytuacji rynkowej, polegającymi w szczególności na ograniczeniu zamówień sektora publicznego, zmniejszeniu kontraktacji u kluczowych klientów, ograniczeniem współpracy z producentami sprzętu komputerowego i w efekcie pogorszeniem wyników finansowych Grupy Kapitałowej w I połowie 2012 roku, Zarząd Comp S.A., po skonsultowaniu z Radą Nadzorczą, wdrożył w trzecim kwartale program restrukturyzacyjny.

Program restrukturyzacyjny objął wybrane segmenty działalności spółki Comp S.A. i jej spółek zależnych, szczególnie dotknięte wspomnianą sytuacją. Na przeprowadzenie programu przyjęto w ramach Grupy Kapitałowej rezerwę restrukturyzacyjną w wysokości ok. 10,2 mln zł. Restrukturyzacja obejmowała prace nad zmianą modeli biznesowych restrukturyzowanych obszarów, redukcją etatów, floty samochodowej, powierzchni biurowej i magazynowej oraz inne działania oszczędnościowe.

Do końca 2012 r. stosunek pracy został zredukowany i rozwiązany z 114 osobami, zdano lub sprzedano 58 pojazdów i zwolniono powierzchnie biurowo-magazynowe w wymiarze ok. 2.050 m²., zmieniono modele biznesowe w restrukturyzowanych segmentach.

Oszczędności (w kosztach powtarzalnych) osiągnięte w wyniku działań zrealizowanych do końca 2012 roku wyniosą w skali roku obrotowego (począwszy od 2013) ok. 8,7 mln zł. Jednocześnie wdrożono inwestycje w nowe obszary sprzedaży oraz zaplanowano wprowadzanie nowoczesnych narzędzi zarządczych, skutkujące w 2013 roku kosztami na poziomie ok. 3,5 mln zł.

Według stanu na dzień bilansowy, stopień realizacji programu restrukturyzacji wynosi ok. 80 %. Realizacja całego programu pozwoli na uzyskanie oszczędności (w kosztach powtarzalnych) w wysokości przekraczającej 10 mln zł rocznie. Proces restrukturyzacji zaplanowany jest do połowy 2013 roku.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację rynkową i efekty wdrażania planu, dostosowując czas i zakres

uruchamianych działań. Redukcja etatów i majątku trwałego jest zsynchronizowana ze zmianami modeli biznesowych, tak aby w pełni wykorzystywać dotychczasowe zasoby w prowadzonej działalności.

Celem programu restrukturyzacyjnego jest dopasowanie struktury i efektywności zarówno Spółki, jak i Grupy Kapitałowej do aktualnej sytuacji rynkowej i stworzenie solidnych podstaw do rozwoju w przyszłości – przywracając zadowalającą rentowność w restrukturyzowanych segmentach.

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

W 2012 roku Spółka nie zmieniła w istotny sposób zasad zarządzania przedsiębiorstwem i Grupą Kapitałową.

20. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

W przypadku zwolnienia Członków Zarządu Comp S.A. bez ważnej przyczyny przysługuje im rekompensata w wysokości 12-krotności średniego wynagrodzenia miesięcznego.

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

Spółka nie wprowadziła żadnych systemów motywacyjnych opartych na kapitale Spółki.

Dodatkowo, w stosunku do wartości wynagrodzeń i innych korzyści osób zarządzających i nadzorujących Spółki, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym w nocy objaśniającej do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej nr 71, osoby te otrzymały w 2012 roku następujące wynagrodzenia, nagrody i korzyści.

Imię i Nazwisko	Spółka	kwota	tytuł wypłaty
Jacek Papaj	Big Vent S.A.	5	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jacek Papaj	ZUK Elzab S.A. S.A.	4	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Olaf Wąsowski	Big Vent S.A.	3	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
Krzysztof Morawski	Safe Computing Sp. z o.o.	72	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu
Krzysztof Morawski	Big Vent S.A.	5	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer	ZUK Elzab S.A.	8	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
Bogusław Łatka	ZUK Elzab S.A.	8	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
Bogusław Łatka	PayTel S.A.	110	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

22. 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	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.	18 000	45 000	0,30%	0,30%	0,34%
Tomasz Bogutyn	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Comp S.A.	1 000	2 500	0,02%	0,02%	0,02%
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	2 044 527,5	13,82%	13,82%	15,71%
Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	93 500	233 750	1,58%	1,58%	1,80%
Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	2 000	5 000	0,03%	0,03%	0,04%
Andrzej Wawer	Członek Zarządu	Comp S.A.	1 780	4 450	0,03%	0,03%	0,03%
Bogusław Łatka	Członek Zarządu	Comp S.A.	16 394	40 985	0,28%	0,28%	0,32%

* Po uwzględnieniu braku możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp - akcje własne

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego (rozszerzony skonsolidowany raport za 4 kwartał 2012 roku – Raport 7/2013 z dnia 28.02.2013 r.) nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Spółce nie są znane żadne tego rodzaju umowy.

Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym przedstawione zostały w nocie nr 73 pozostałych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych

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

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

- prowadzenia gospodarki magazynowej;
- prowadzenia kasy;
- obiegu dokumentów finansowo-księgowych;

- kwalifikacji i gospodarowania rzeczowymi aktywami trwałymi oraz 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 dotycząca: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE.

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

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

26. Informacja o:

- a) dacie zawarcia przez Spółkę umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego 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 1.06.2012 r. wybrała podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego oraz badania rocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 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 Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) z siedziba w Warszawie, Aleja Jana Pawła II 19, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73 w Krajowej Izby Biegłych Rewidentów.

tytuł wypłaty (kwoty netto bez VAT)	Za badanie roku 2012	Za badanie roku 2011
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	160	145
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,	60	55
razem	220	200

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
26.04.2013	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
26.04.2013	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
26.04.2013	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
26.04.2013	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	
26.04.2013	Bogusław Łatka	Członek Zarządu	

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2012 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 opublikowanych 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 roku, 31 sierpnia 2011 roku, 19 października 2011 roku i 21 listopada 2012 roku 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. Zmiany wprowadzone uchwałami z dn. 19 maja 2010 roku, 31 sierpnia 2011 roku i 19 października 2011 roku weszły w życie w dniu 1 stycznia 2012 roku.

W 2013 roku 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 roku.

Stosując rekomendację dotyczącą prowadzenia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej (rekomendacja I.1) Spółka prowadzi 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 oraz I.12 (wprowadzonej od 1 stycznia 2012 roku) 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. W 2012 roku 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 2012 roku 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 2013 roku wskazanych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW jednakże nie wyklucza wprowadzenia takiego rozwiązania w przyszłości.

W związku z treścią zasady II.1.9a oraz IV.10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW wprowadzonych od dnia 1 stycznia 2013r 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 2012 roku oraz nie będzie stosować w 2013 roku wskazanych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Spółka nie wyklucza wprowadzenia takiego rozwiązania w przyszłości.

W związku z treścią zasady II.1.14 Dobrych Praktyk 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 nikłym 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 umożliwiał 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.

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 Rada Nadzorcza określając liczbę członków Zarządu na każdą kadencję oraz funkcję, jaką powołana do Zarządu Spółki osoba ma pełnić w Zarządzie. Zmiana funkcji pełnionej w Zarządzie Spółki nie jest dopuszczalna bez uprzedniego odwołania danej osoby z Zarządu Spółki. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji.

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

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

Opis zasad zmiany statutu Spółki

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

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

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

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

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

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

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

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

- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy.

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
26.04.2013	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
26.04.2013	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
26.04.2013	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
26.04.2013	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	
26.04.2013	Bogusław Łatka	Członek Zarządu	