



**COMP**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**  
ul. Jutrzenki 116  
02-230 Warszawa

**Raport R 2015**

(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 01.01.2015 do 31.12.2015**  
w walucie: **PLN**

## SPIS TREŚCI

<b>Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>3</b>
<b>Oświadczenia osób działających w imieniu Comp S.A. ....</b>	<b>4</b>
<b>Pismo Prezesa Zarządu .....</b>	<b>5</b>
<b>Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r. ....</b>	<b>6</b>
Oświadczenie o zgodności z MSSF .....	6
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	7
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. ....	17
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	34
Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej .....	35
Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	37
Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych .....	38
Noty objaśniające do Sprawozdania Finansowego.....	40
<i>Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej.....</i>	<i>40</i>
<i>Noty objaśniające do należności i zobowiązań warunkowych.....</i>	<i>75</i>
<i>Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów .....</i>	<i>78</i>
<i>Noty objaśniające do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych .....</i>	<i>85</i>
<i>Pozostałe noty objaśniające .....</i>	<i>89</i>
<b>Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku .....</b>	<b>105</b>
<b>Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2015 roku .....</b>	<b>122</b>

**Załączniki:**

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

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 01 stycznia 2015 - 31 grudnia 2015 r. i dane porównywalne za okres 01 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014 r. w odniesieniu do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów i Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych oraz Sprawozdania ze Zmian w Kapitale Własnym oraz dla Sprawozdania z Sytuacji Finansowej dane na dzień 31 grudnia 2015 roku i dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2014 roku.

## Wybrane dane finansowe za okres 01 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015 roku

Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EURO	
	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014 dane przekształcone	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014 dane przekształcone
I. Przychody netto ze sprzedaży	538 717	354 484	128 733	84 618
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 423	5 118	5 597	1 222
III. Zysk (strata) brutto	30 159	8 837	7 207	2 109
IV. Zysk (strata) netto	26 768	5 252	6 397	1 254
V. Całkowity dochód	26 745	5 060	6 391	1 208
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	80 258	(7 262)	19 179	(1 733)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 933)	(3 747)	(3 329)	(894)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 207)	18 330	(6 979)	4 375
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	37 118	7 321	8 870	1 748
X. Średnia ważona liczba akcji	4 887 669	5 039 882	4 887 669	5 039 882
XI. Rozwodniona liczba akcji	4 887 669	5 039 882	4 887 669	5 039 882
XII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,48	1,04	1,31	0,25
XIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,48	1,04	1,31	0,25

Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EURO	
	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014 dane przekształcone	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014 dane przekształcone
XIV Aktywa razem	689 765	635 182	161 860	149 023
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	260 996	217 749	61 245	51 087
XVI. Zobowiązania długoterminowe	95 138	49 001	22 325	11 496
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	165 858	168 748	38 920	39 591
XVIII. Kapitał własny	428 769	417 433	100 615	97 936
XIX Kapitał podstawowy (akcyjny)	14 795	14 795	3 472	3 471
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)	72,45	70,53	17,00	16,55
XXIII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	72,45	70,53	17,00	16,55

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 31.12.2015	okres porównywalny stan na 31.12.2014
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od XIV do XIX	4,2615	4,2623
	<i>01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>01.01.2014 do 31.12.2014</i>
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	4,1848	4,1893

## 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
21.04.2016	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
21.04.2016	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
21.04.2016	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
21.04.2016	Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	
21.04.2016	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.

W początku 2015 roku, w związku z objęciem fiskalizacją nowych podatników, Grupa Kapitałowa Comp S.A. podjęła wyzwanie zachęcenia nowych użytkowników do wyboru produktów Grupy. Sukces w tym obszarze znalazł swoje odzwierciedlenie już w wynikach I kwartału. W ramach Grupy powstały nowe produkty, które zdobyły zaufanie wielu nowych klientów, ugruntowując pozycję lidera na polskim rynku, a także liczącego się gracza na rynkach zagranicznych.

Nakłady na prowadzone prace badawczo-rozwojowe i doświadczenia z innych rynków umożliwiły m.in. rozwój zintegrowanej platformy usług, (projekt M/platform) przeznaczonej dla odbiorców produktów technologii sprzedaży. Projekt ma duże szanse być kolejnym milowym krokiem w rozwoju Grupy i wprowadzaniu innowacyjnych usług na rynku - mam nadzieję, że nie tylko polskim. Także inne projekty badawczo – rozwojowe zakończyły się wprowadzeniem do sprzedaży innowacyjnych produktów.

Wynik osiągnięty w segmencie IT budzi dużą satysfakcję, zwłaszcza że po raz kolejny sprawnie i terminowo zrealizowano duże projekty, jak DTP (Data Techno Part) w konsorcjum z Grupą ORANGE, czy Podlaską Sieć Szerokopasmową – kontrakt z Urzędem Marszałkowskim woj. Podlaskiego.

W tym roku Grupa rozwinęła kolejne kompetencje i produkty w zakresie cyber-bezpieczeństwa, co skutkowało uzyskaniem szeregu umów z dużymi klientami instytucjonalnymi, zarówno z rynku publicznego jak i komercyjnego. Współpraca ta pozwala żywić nadzieję na kontynuację i rozszerzenie działalności w tym segmencie, a co za tym idzie umocnienie roli Grupy jako kompetentnego partnera w zakresie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych.

W imieniu 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 01.01.2015 r. - 31.12.2015 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 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
21.04.2016	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
21.04.2016	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
21.04.2016	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
21.04.2016	Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	
21.04.2016	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 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., na które składają się:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **689.765 tys. zł**;
- Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 r. wykazujące zysk netto w wysokości **26.768 tys. zł (26.768.761,58 zł)** i całkowity dochód na sumę **26.745 tys. zł**;
- Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **11.336 tys. zł**;
- Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 r. o kwotę **37.118 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	<a href="http://www.comp.com.pl">www.comp.com.pl</a>

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

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

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

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

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Spółka posiada oddziały samobilansujące:

- Oddział Centrum Usług mieszczący się przy ul. Działkowej 115a w Warszawie,
- Oddział Centrum Technologii Sprzedaży mieszczący się przy ul. Nawojowskiej 118 w Nowym Sączu,
- Oddział IT, mieszczący się przy ul. Jutrzenki 116 w Warszawie.

Oddział samobilansujący IT został utworzony w dniu 1 stycznia 2015 r. a zarejestrowany w KRS został w dniu 10 stycznia 2015 r.

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

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 2015 r.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej w dniu 31 grudnia 2015 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 2015 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.

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

\* akcje własne w posiadaniu Comp S.A.

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.

W dniu 28 września 2015 r. Spółka Comp S.A. nabyła 158.640 akcji własnych Spółki po cenie 64,30 zł za jedną akcję. Nabyte akcje o łącznej wartości nominalnej 396.600 zł stanowią 2,68% kapitału zakładowego i dają 158.640 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Spółka Comp S.A. na dzień bilansowy jest w posiadaniu 456.640 szt. akcji własnych Spółki, co stanowi 7,72% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 456.640 głosów na WZA Spółki, co stanowi 7,72% udziału w głosach na WZA Spółki oraz 0% w ogólnej liczbie głosów na WZA (z akcji własnych posiadanych przez Spółkę i jednostki zależne nie jest wykonywane prawo głosu na 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 2015 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 2015 roku - prezentacja ilości posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy akcji i głosów wynikających z posiadania tych akcji**

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

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

\*\*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

**Stan akcjonariatu Comp S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku uwzględniający brak możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi.**

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

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

\*\*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*	1 136 279	19,20%	1 136 279	19,20%
MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A.	864 987	14,62%	864 987	14,62%
Jacek Papaj**	817 811	13,82%	817 811	13,82%
Aviva OFE	579 195	9,79%	579 195	9,79%
ING OFE	500 000	8,45%	500 000	8,45%

ALTUS TFI S.A.	304 690	5,15%	304 690	5,15%
Pozostali akcjonariusze	1 715 226	28,98%	1 715 226	28,98%
<b>Łącznie</b>	<b>5 918 188</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 918 188</b>	<b>100,00%</b>

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

\*\*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

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

Akcionariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi*	1 136 279	19,20%	0	0%
MetLife OFE zarządzane przez MetLife PTE S.A.	864 987	14,62%	864 987	18,09%
Jacek Papaj**	817 811	13,82%	817 811	17,10%
Aviva OFE	579 195	9,79%	579 195	12,11%
ING OFE	500 000	8,45%	500 000	10,46%
ALTUS TFI S.A.	304 690	5,15%	304 690	6,37%
Pozostali akcjonariusze	1 715 226	28,98%	1 715 226	35,87%
<b>Łącznie</b>	<b>5 918 188</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 781 909</b>	<b>100,00%</b>

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

\*\*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

Po okresie sprawozdawczym, według wiedzy Zarządu Spółki, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nastąpiły zmiany w stanie posiadania podmiotów posiadających bezpośrednio, lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

- **ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Według informacji, które Zarząd Spółki posiadał udział funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A. w ogólnej liczbie głosów COMP S.A. („Spółka”)z siedzibą w Warszawie przekroczył 5%.

Przekroczenie progu 5% w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło w związku z przejęciem przez ALTUS TFI S.A. w dniu 9 marca 2016 r. od FORUM TFI S.A. funduszy inwestycyjnych Akcyjny + Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Obligacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w trybie art. 238 ustawy z dnia 27 maja 2014 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2014 poz. 157, z 2015 poz. 73 z późn. zmian).

Zgodnie z raportem bieżącym Spółki numer 5/2016 z dnia 15 marca 2016 roku, fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie przed zmianą 295 562 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 4,99% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 295562 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 4,99% udziału w głosach na WZA Spółki.

Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 304 690 szt. akcji Spółki, stanowiących 5,15% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 304 690 głosów na WZA Spółki, co stanowi 5,15% udziału w głosach na WZA Spółki oraz 6,37% w ogólnej liczbie głosów na WZA (uwzględniający brak możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi (akcje własne)).

- **Aviva OFE**

Według zawiadomienia z dnia 31 marca 2016 roku, które Zarząd Spółki otrzymał od Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. akcjonariusz Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny (zwany dalej „OFE”) zarządzany przez AEGON PTE S.A. Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva

BZ WBK S.A. w dniu 24 marca 2016 roku zmniejszył swoje zaangażowanie poniżej 5% ogólnej liczby głosów w spółce Comp S.A.

Zgodnie z raportem bieżącym Spółki numer 6/2016 z dnia 31 marca 2016 roku, Aviva OFE posiadał bezpośrednio przed zmianą na dzień 25 marca 296 385 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 5,008% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 296 385 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 5,008% udziału w głosach na WZA Spółki oraz 6,20% w ogólnej liczbie głosów na WZA (uwzględniający brak możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi (akcje własne)).

Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, o których mowa powyżej, na dzień 29 marca 2016 roku Aviva OFE posiadał 295.704 sztuk akcji Spółki, stanowiących 4,997% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 295.704 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 4,997% udziału w ogólnych głosach na WZA Spółki.

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. (456.640 sztuk) oraz akcje spółki Comp S.A. będące w posiadaniu spółki zależnej od Comp S.A. – Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (679.639 sztuk).

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

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

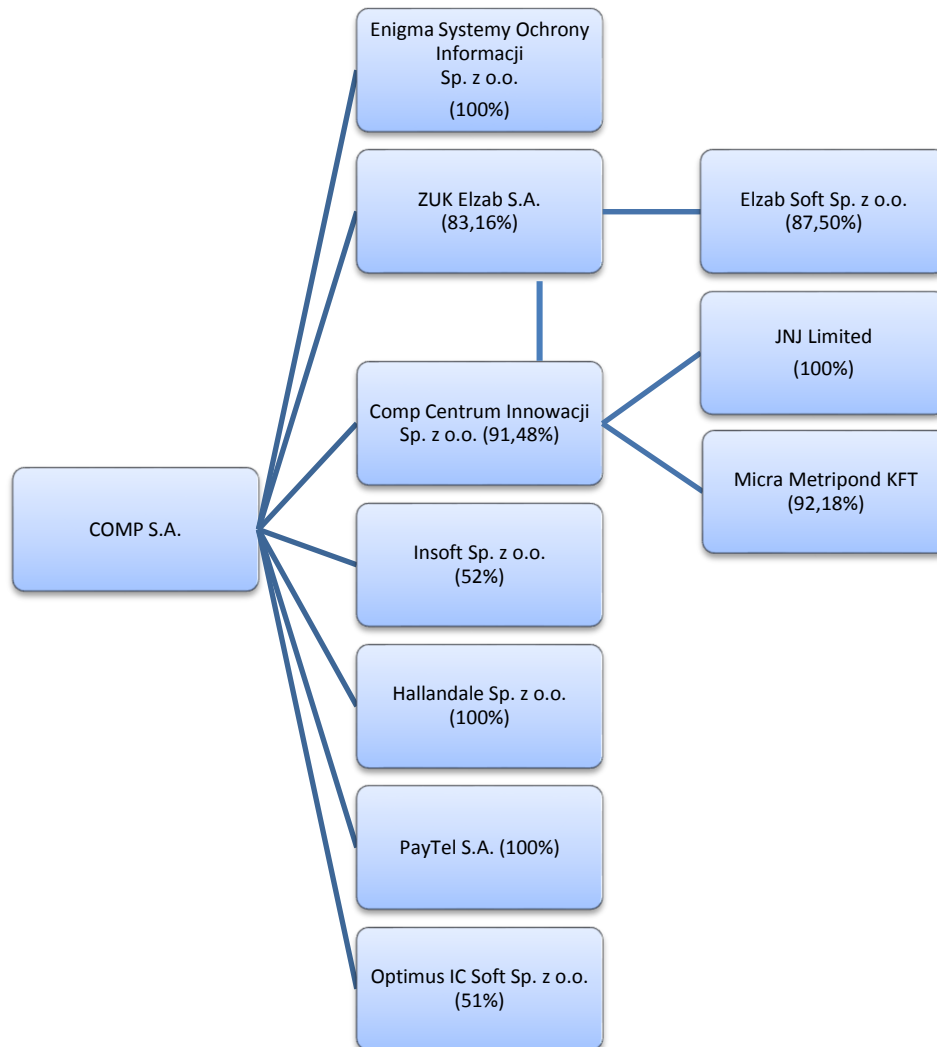
## **INFORMACJE O ZMIANIE KLASYFIKACJI AKTYWA PRZEZNACZONEGO DO SPRZEDAŻY**

Comp S.A. dokonała reklasyfikacji prezentacji aktywów i pasywów oraz wyników spółki zależnej PayTel S.A.

W danych porównywalnych na dzień 31.12.2014 oraz 01.01.2014 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostały zaprezentowane dane przekształcone uwzględniające zaprzestanie prezentacji aktywów i pasywów spółki PayTel S.A. jako przeznaczonych do sprzedaży. Szczegółowe informacje dotyczące tej zmiany znajdują się w nocie nr 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

## INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ COMP S.A.

## Spółki w Grupie Kapitałowej Comp S.A. - stan na 31 grudnia 2015 roku



Comp S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, w skład której wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 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.*	91,48 (50,28)	91,48 (50,28)
JNJ Limited*	91,48 (50,28)	91,48 (50,28)
Micra Metripod KFT*	84,32 (46,35)	84,32 (46,35)
Insoft Sp. z o.o.	52,00	52,00
Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A.**	75,89 (83,16)	75,66 (82,87)
Elzab Soft Sp. z o.o.***	72,77	72,51
PayTel S.A.	100,00	100,00
Hallandale Sp. z o.o.****	100,00	100,00
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 - Spółka Optimus IC Soft Sp. z o.o. od 1998 roku nie prowadziła działalności gospodarczej, o czym Spółka Comp S.A. informowała w raportach okresowych. Do dnia 31 grudnia 2015 r. nie został złożony wniosek o wpisanie Optimus IC Soft Sp. z o.o. do Krajowego Rejestru Sądowego. Na mocy ustawy z dnia 20 sierpnia 1997, Spółka została uznana za wykreśloną z rejestru z dniem 1 stycznia 2016 r. tj. utraciła podmiotowość prawną i byt prawny. Wartość należących do Comp S.A. udziałów w Optimus IC Soft Sp. z o.o. była objęta odpisem aktualizującym w pełnej wysokości, zatem utrata przez tę Spółkę osobowości prawnej nie ma wpływu ani na wynik finansowy Comp S.A. ani na wartość bilansową aktywów.

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 2015 r.												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona)	zastosowana metoda konsolidacji/wyceny	data objęcia kontroli / Współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	jednostkowa wartość bilansowa udziałów (akcji)	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona w lit. j) lub k) podstawy kontroli
1	Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o	ul. Jutrzenki 116 02-230 Warszawa	Działalność w zakresie oprogramowania oraz produkcja urządzeń kryptograficznych	jednostka zależna	pełna	15.06.2005	58 601	-	58 601	100,00	100,00	brak
2	ZUK Elzab S.A. (Spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane)	ul. Kruczkowskiego 39 41-813 Zabrze	Projektowanie, produkcja i dystrybucja kas fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, urządzeń i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą	jednostka zależna	pełna	14.04.2011	35 209	-	35 209	75,89 (83,16)*	75,66	brak
3	Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	ul. Jutrzenki 116 02-230 Warszawa	Działalność w zakresie zarządzania innymi podmiotami (działalność holdingowa) oraz działalność w zakresie informatyki (produkcja sprzętu i oprogramowania)	jednostka zależna	pełna	06.12.2011	68 423	-	68 423	50,28	50,28	brak
4	Insoft Sp. z o.o.	ul. Jasna 3A 31-227 Kraków	Produkcja i wdrażanie oprogramowania wspomagającego działalność handlową	jednostka zależna	pełna	14.04.2011	2 956	-	2 956	52,00	52,00	brak
5	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 / 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	27.01.2012	19 171	-	19 171	100,00	100,00	brak
<b>Razem:</b>							<b>194 090</b>	<b>(50)</b>	<b>194 040</b>			

\* 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 prowadziła działalności gospodarczej.

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	aktywa jednostki, razem					przychody ze sprzedaży
zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto																	
1	Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	58 842	25 719	-	28 059	5 064	-	5 046	28 437	6 168	22 269	14 981	512	14 469	87 279	52 115	-	-
2	ZUK Elzab S.A. (dane skonsolidowane)	79 375	22 143	-	35 761	21 471	8 613	11 053	78 894	28 670	50 224	20 556	-	20 556	158 269	116 469	-	10 900
3	Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (dane skonsolidowane)	121 218	117 942	-	3 874	(598)	3 674	(6 390)	71 328	2 450	68 878	16 477	10	16 467	192 546	21 063	-	-
4	Insoft Sp. z o.o.	4 257	50	-	3 539	668	-	668	743	420	323	620	-	620	5 000	4 883	-	205
5	Hallandale Sp. z o.o.	9 502	10	-	9 663	(171)	(14)	(157)	5	-	5	-	-	-	9 507	120	-	-
6	PayTel S.A.	4 780	30 224	-	-	(25 444)	(23 624)	(1 820)	25 369	1 702	23 667	14 793	-	14 793	30 149	21 805	-	-
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 2015

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2015 rok:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (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),
- **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).

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

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

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **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) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, 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 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 oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku 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 9, 15 i 16 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 2015 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 wpływ 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 nocie 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 nocie 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.

- **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. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów finansowych znajdują się w nocie nr 63.

- **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. Informacje dotyczące odpisów aktualizujących wartość składników majątku znajdują się w nocie nr 40.

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 wyniku 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 zdadne 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 2015 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 1,4%, jako wypadkowa zwrotu z długoletnich obligacji skarbowych o rentowności 2,9% rocznie i przewidywanej rocznej inflacji wynagrodzeń w wysokości 1,5%.

## 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 ujemnie 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 szacunkową statystyczną w zależności od czasu ich przechowywania w magazynie.

Materiały ocenione, jako całkowicie 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 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b><u>Działalność kontynuowana</u></b>			
<b>A Przychody ze sprzedaży</b>	<b>42</b>	<b>538 717</b>	<b>354 484</b>
I Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów		251 930	151 227
II Przychody ze sprzedaży produktów i usług		286 787	203 257
<b>B Koszt własny sprzedaży</b>	<b>43</b>	<b>435 777</b>	<b>273 960</b>
I Koszt własny sprzedaży towarów materiałów		200 272	125 088
II Koszt własny sprzedaży produktów i usług		235 505	148 872
<b>C Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>102 940</b>	<b>80 524</b>
D Pozostałe przychody operacyjne	44	6 001	5 820
E Koszty sprzedaży i dystrybucji	43	47 934	37 054
F Koszty ogólnego zarządu	43	34 072	38 785
G Pozostałe koszty operacyjne	45	3 512	5 387
<b>H Zysk / (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)</b>		<b>23 423</b>	<b>5 118</b>
I Przychody finansowe	46	12 716	10 863
J Koszty finansowe	47	5 980	7 144
<b>K Zysk / (strata) brutto (H+I-J)</b>		<b>30 159</b>	<b>8 837</b>
<b>L Podatek dochodowy</b>	<b>48</b>	<b>3 391</b>	<b>3 585</b>
I Bieżący		6 396	1 787
II Odroczone		(3 005)	1 798
<b>M Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>		<b>26 768</b>	<b>5 252</b>
<b><u>Działalność zaniechana</u></b>			
<b>N Zysk / (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej</b>		-	-
<b>O Zysk / (strata) netto (M+N)</b>		<b>26 768</b>	<b>5 252</b>
<b><u>Inne składniki całkowitego dochodu</u></b>			
<i>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>			
Skutki aktualizacji majątku trwałego		(23)	(192)
<b>P Inne składniki całkowitego dochodu razem</b>		<b>(23)</b>	<b>(192)</b>
<b>Q Całkowite dochody ogółem (P+O)</b>		<b>26 745</b>	<b>5 060</b>
Zysk / (strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.		26 768	5 252
Średnia ważona liczba akcji		4 887 669	5 039 882
<b>Zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)</b>		<b>5,48</b>	<b>1,04</b>
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji		4 887 669	5 039 882
<b>Rozwodniony/a zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)</b>		<b>5,48</b>	<b>1,04</b>

## Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	Nr noty	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014 dane przekształcone	stan na 01.01.2014 dane przekształcone
<b>Aktywa razem</b>		<b>689 765</b>	<b>635 182</b>	<b>572 637</b>
<hr/>				
<b>A Aktywa trwałe</b>		<b>419 522</b>	<b>417 190</b>	<b>439 774</b>
<hr/>				
I Rzeczowe aktywa trwałe	1	23 646	23 960	23 501
II Wartości niematerialne	2	198 415	198 446	146 647
w tym: Wartość firmy		165 554	165 554	98 911
III Nieruchomości inwestycyjne	3	-	-	-
IV Inwestycje w udziały i akcje	4	184 360	184 360	254 472
V Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	744	-	-
VI Aktywa finansowe długoterminowe	6	5 381	5 077	9 853
VII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	7	-	-	-
VIII Pozostałe należności długoterminowe	8	140	140	191
IX Umowy o budowę - część długoterminowa	9	6 312	5 193	5 110
X Pozostałe aktywa długoterminowe	10	524	14	-
<hr/>				
<b>B Aktywa obrotowe</b>		<b>270 243</b>	<b>217 992</b>	<b>132 863</b>
<hr/>				
I Zapasy	11	23 049	25 133	26 215
II Należności handlowe	12,14	109 517	116 422	74 023
III Pozostałe należności krótkoterminowe	13,14	11 543	7 823	7 547
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	15	-	-	-
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	16	2 916	5 253	3 060
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	17	7 884	6 406	3 519
w tym: Bieżące aktywa podatkowe		2 325	2 616	-
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	18	46 256	25 392	7 695
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	19	10 024	9 627	5 869
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	20	49 374	12 256	4 935
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	21	9 680	9 680	-

PASYWA	Nr noty	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014 dane przekształcone	stan na 01.01.2014 dane przekształcone
<b>PASYWA razem</b>		<b>689 765</b>	<b>635 182</b>	<b>572 637</b>
<b>A Kapitał własny</b>	<b>22</b>	<b>428 769</b>	<b>417 433</b>	<b>421 731</b>
I Kapitał podstawowy	23	14 795	14 795	14 795
II Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		290 516	290 516	290 516
III Należne wpłaty na poczet kapitału		-	-	-
IV Akcje własne		(30 166)	(19 966)	(9 983)
V Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny		-	23	215
VI Zyski zatrzymane		153 624	132 065	126 188
1 Kapitał do wykorzystania celowego		105 120	105 120	23 391
2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy		48 504	26 945	102 797
a) Kapitał zapasowy z zysku netto		21 099	21 057	57 015
b) Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		637	636	4 263
c) Wynik finansowy roku bieżącego		26 768	5 252	41 519
<b>B Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>24</b>	<b>95 138</b>	<b>49 001</b>	<b>19 211</b>
I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	25	9 324	7 402	13 364
II Rezerwy długoterminowe	26	546	750	2 400
III Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	-	2 264	350
IV Pozostałe zobowiązania długoterminowe	28	-	4	11
V Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	29	1 612	1 203	1 122
VI Zobowiązania finansowe długoterminowe	30	82 382	36 070	-
VII Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	31	1 274	1 308	1 964
<b>C Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>32</b>	<b>165 858</b>	<b>168 748</b>	<b>131 695</b>
I Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	33	12 110	68 987	54 910
II Rezerwy krótkoterminowe	34	8 647	11 928	7 900
III Zobowiązania handlowe	35	93 494	57 291	47 705
IV Bieżące zobowiązania podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	36	16 106	11 970	8 459
w tym: Bieżące zobowiązania podatkowe		734	364	2 172
V Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	37	1 455	1 600	1 733
VI Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	38	3 614	2 563	2 630
VII Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	39	30 432	14 409	8 358
VIII Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	21a	-	-	-
Wartość księgową		428 769	417 433	421 731
Liczba akcji		5 918 188	5 918 188	5 918 188
<b>Wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>		<b>72,45</b>	<b>70,53</b>	<b>71,26</b>
Rozwodniona liczba akcji		5 918 188	5 918 188	5 918 188
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>		<b>72,45</b>	<b>70,53</b>	<b>71,26</b>

## Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym

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

Dane porównywalne:

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

## Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

Treść	Nr noty	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014 dane przekształcone
<b>A. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>		<b>26 768</b>	<b>5 252</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>53 490</b>	<b>(12 514)</b>
1. Amortyzacja	52	8 730	7 539
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	53	(7 666)	2 774
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	54	(63)	(9 171)
5. Zmiana stanu rezerw	55	(3 485)	3 498
6. Zmiana stanu zapasów	56	2 084	683
7. Zmiana stanu należności	57	1 707	(33 501)
8. Zmiana stanu zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	58	28 994	3 553
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	59	14 384	15 492
10. Podatek odroczony	60	(3 005)	1 798
11. Podatek bieżący wykazany w Sprawozdaniu z Zysków i Strat i innych Całkowitych Dochodów		6 396	1 787
12. Podatek dochodowy zapłacony	60	5 661	(6 187)
13. Inne korekty z działalności operacyjnej	61	(247)	(779)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>80 258</b>	<b>(7 262)</b>
<b>B. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>18 049</b>	<b>22 433</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		253	282
2. Z aktywów finansowych, w tym:		17 796	17 386
– zbycie aktywów finansowych		-	11 745
– dywidendy i udziały w zyskach		11 105	363
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		5 565	5 169
– odsetki		751	109
– inne wpływy z aktywów finansowych		375	-
3. Inne wpływy inwestycyjne		-	4 765
<b>II. Wydatki</b>		<b>31 982</b>	<b>26 180</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	62	5 374	6 672
2. Na aktywa finansowe, w tym:		26 608	19 508
– nabycie aktywów finansowych		10 568	18 758
– udzielone pożyczki długoterminowe		16 040	750
3. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>(13 933)</b>	<b>(3 747)</b>
<b>C. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>71 413</b>	<b>85 466</b>
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		21 413	43 966
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		50 000	41 500
<b>II. Wydatki</b>		<b>100 620</b>	<b>67 136</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		10 200	9 983
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		5 237	-
3. Spłaty kredytów i pożyczek		76 313	44 620
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych		2 500	8 000
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 749	1 043
6. Odsetki		4 621	3 202
7. Inne wydatki finansowe		-	288

<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(29 207)</b>	<b>18 330</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>37 118</b>	<b>7 321</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych,</b>	<b>37 118</b>	<b>7 321</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12 256</b>	<b>4 935</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	51	<b>49 374</b>

## Noty objaśniające do Sprawozdania Finansowego

### Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej

#### Nota nr 1

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
1. Środki trwałe	22 698	23 788
a) Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	50	50
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 456	12 127
c) Urządzenia techniczne i maszyny	2 047	2 677
d) Środki transportu	4 769	4 822
e) Środki trwałe serwisowe	3 276	2 427
f) Inne środki trwałe	1 100	1 685
2. Środki trwałe w budowie	948	172
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>23 646</b>	<b>23 960</b>

Środki trwałe w budowie to licencja, wdrożenie i obsługa prawna hurtowni danych w SAP oraz nakłady na formy wtryskowe do wytwarzania obudów produkowanych urządzeń fiskalnych.

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

W 2015 r. do wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych nie zaliczono żadnych kosztów zewnętrznego finansowania.

#### Nota nr 1a

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
a) Własne	19 947	20 587
b) Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu*	3 699	3 373
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>23 646</b>	<b>23 960</b>

\* Comp S.A. w ramach umów leasingu finansowego i umów o podobnym charakterze użytkuje samochody.



## Nota nr 1b

## ZMIANY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJU)

rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	- 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
<b>1 Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>50</b>	<b>16 289</b>	<b>13 049</b>	<b>6 936</b>	<b>7 762</b>	<b>10 852</b>	<b>54 938</b>
2 Zwiększenia	-	<b>100</b>	<b>529</b>	<b>1 915</b>	<b>2 277</b>	<b>144</b>	<b>4 965</b>
a) Zakup	-	-	520	-	496	144	1 160
b) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów*	-	-	9	-	1 781	-	1 790
c) Modernizacja	-	94	-	-	-	-	94
d) Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	1 915	-	-	1 915
e) Pozostałe	-	6	-	-	-	-	6
3 Zmniejszenia	-	<b>21</b>	<b>775</b>	<b>1 234</b>	<b>723</b>	<b>31</b>	<b>2 784</b>
a) Sprzedaż	-	-	54	327	-	-	381
b) Likwidacja	-	8	554	-	228	30	820
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów**	-	-	166	-	495	-	661
d) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	907	-	-	907
e) Pozostałe	-	13	1	-	-	1	15
<b>4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>50</b>	<b>16 368</b>	<b>12 803</b>	<b>7 617</b>	<b>9 316</b>	<b>10 965</b>	<b>57 119</b>
<b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>4 162</b>	<b>10 369</b>	<b>2 096</b>	<b>5 335</b>	<b>9 167</b>	<b>31 129</b>
6 Zwiększenie	-	<b>762</b>	<b>1 051</b>	<b>1 537</b>	<b>1 328</b>	<b>728</b>	<b>5 406</b>
a) Amortyzacja za okres (odpis bieżący)	-	762	1 051	1 532	1 328	728	5 401
b) Inne	-	-	-	5	-	-	5
7 Zmniejszenie	-	<b>12</b>	<b>664</b>	<b>813</b>	<b>623</b>	<b>30</b>	<b>2 142</b>
a) Sprzedaż	-	4	52	189	-	-	245
b) Likwidacja	-	8	551	-	224	30	813
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów**	-	-	58	-	399	-	457
d) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	624	-	-	624
e) Pozostałe	-	-	3	-	-	-	3
<b>8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>4 912</b>	<b>10 756</b>	<b>2 820</b>	<b>6 040</b>	<b>9 865</b>	<b>34 393</b>
<b>9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	<b>3</b>	<b>18</b>	-	-	<b>21</b>
10 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)	-	-	-	13	-	-	13
11 Zmniejszenie	-	-	3	3	-	-	6
a) Sprzedaż środka trwałego	-	-	-	3	-	-	3
b) Odwrócenie odpisów	-	-	3	-	-	-	3
<b>12 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	<b>28</b>	-	-	<b>28</b>
<b>13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>50</b>	<b>11 456</b>	<b>2 047</b>	<b>4 769</b>	<b>3 276</b>	<b>1 100</b>	<b>22 698</b>

\* Jest to przemieszczenie z magazynu na środki trwałe serwisowe w związku z przeznaczeniem na wykorzystanie do usług serwisowych (kwota 1.781 tys. zł).

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

rok 2014 okres porównywalny 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
<b>1 Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>50</b>	<b>15 968</b>	<b>12 291</b>	<b>6 660</b>	<b>8 412</b>	<b>10 295</b>	<b>53 676</b>
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 do 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
<b>4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>50</b>	<b>16 289</b>	<b>13 049</b>	<b>6 936</b>	<b>7 762</b>	<b>10 852</b>	<b>54 938</b>
<b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>3 329</b>	<b>10 167</b>	<b>1 267</b>	<b>6 835</b>	<b>8 395</b>	<b>29 993</b>
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 do 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
<b>8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>4 162</b>	<b>10 369</b>	<b>2 096</b>	<b>5 335</b>	<b>9 167</b>	<b>31 129</b>
<b>9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>803</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>806</b>

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
<b>12 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21</b>
<b>13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>50</b>	<b>12 127</b>	<b>2 677</b>	<b>4 822</b>	<b>2 427</b>	<b>1 685</b>	<b>23 788</b>

\* 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.

**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 zakupienia wynajmowanych powierzchni biurowych po wygaśnięciu umowy. Opłaty z tytułu wynajmu powierzchni biurowych i leasingu operacyjnego samochodów ujęte jako koszty w latach 2015 i 2014 zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

<b>LEASING OPERACYJNY I UMOWY O PODOBNYM CHARAKTERZE</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
1 Opłaty z tytułu wynajmu powierzchni biurowych	3 411	3 102
2 Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego samochodów	1 018	1 214
<b>Suma opłat</b>	<b>4 429</b>	<b>4 316</b>

<b>WARTOŚĆ NIEODWOŁYWALNYCH OPŁAT Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO I UMÓW O PODOBNYM CHARAKTERZE</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
a) w okresie 1 roku	5 648	5 532
b) powyżej 1 roku do 3 lat	1 310	5 769
c) powyżej 3 do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
<b>Suma opłat</b>	<b>6 958</b>	<b>11 301</b>

**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.

<b>WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
- w okresie 1 roku	1 455	1 600
- powyżej 1 roku do 3 lat	1 612	1 203
- powyżej 3 do 5 lat	-	-
- powyżej 5 lat	-	-
<b>Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>3 067</b>	<b>2 803</b>

**Nota nr 2**

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
1 Koszty prac rozwojowych*	8 687	7 944
a) Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 793	3 777
b) Koszty niezakończonych prac rozwojowych	2 894	4 167
2 Wartość firmy**	165 554	165 554
3 Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:***	5 005	5 787

a) Oprogramowanie komputerowe	5 005	5 787
4 Znaki firmowe	19 104	19 104
5 Inne wartości niematerialne	65	57
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>198 415</b>	<b>198 446</b>

\*Pozycja „koszty prac rozwojowych” obejmuje oprogramowanie własne oraz projekt rozwojowy.

\*\* Szczegóły dotyczące wartości firmy znajdują się w notce 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.

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 35 tys. zł.

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

#### Nota nr 2a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
1 Własne	198 415	198 446
2 Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>198 415</b>	<b>198 446</b>

## Nota nr 2b

## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za rok 2015

rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	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	
<b>1 Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>11 112</b>	<b>4 168</b>	<b>165 554</b>	<b>16 077</b>	<b>16 077</b>	<b>19 104</b>	<b>901</b>	<b>216 916</b>
2 Zwiększenia	<b>3 830</b>	<b>1 638</b>	-	<b>711</b>	<b>711</b>	-	<b>30</b>	<b>6 209</b>
a) Zakupy	-	286	-	711	711	-	30	1 027
b) Wytworzenie	954	1 352	-	-	-	-	-	2 306
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	2 876	-	-	-	-	-	-	2 876
3 Zmniejszenia	<b>523</b>	<b>2 911</b>	-	<b>194</b>	<b>194</b>	-	<b>45</b>	<b>3 673</b>
a) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	2 876	-	-	-	-	-	2 876
b) Całkowite umorzenie	523	35	-	146	146	-	45	749
c) Pozostałe	-	-	-	48	48	-	-	48
<b>4 Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>14 419</b>	<b>2 895</b>	<b>165 554</b>	<b>16 594</b>	<b>16 594</b>	<b>19 104</b>	<b>886</b>	<b>219 452</b>
<b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>7 335</b>	<b>1</b>	-	<b>10 290</b>	<b>10 290</b>	-	<b>844</b>	<b>18 470</b>
6 Zmiany umorzenia w okresie	<b>1 291</b>	-	-	<b>1 299</b>	<b>1 299</b>	-	<b>(23)</b>	<b>2 567</b>
a) Odpis bieżący	1 814	-	-	1 493	1 493	-	22	3 329
b) Całkowite umorzenie (likwidacja)	(523)	-	-	(146)	(146)	-	(45)	(714)
c) Pozostałe	-	-	-	(48)	(48)	-	-	(48)
<b>7 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>8 626</b>	<b>1</b>	-	<b>11 589</b>	<b>11 589</b>	-	<b>821</b>	<b>21 037</b>
<b>8 Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
9 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)	-	-	-	-	-	-	-	-
10 Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>11 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>12 Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>5 793</b>	<b>2 894</b>	<b>165 554</b>	<b>5 005</b>	<b>5 005</b>	<b>19 104</b>	<b>65</b>	<b>198 415</b>

## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za rok 2014

rok 2014 okres porównywalny 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	
<b>1 Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>18 525</b>	<b>20 674</b>	<b>98 911</b>	<b>11 721</b>	<b>11 721</b>	<b>19 104</b>	<b>969</b>	<b>169 904</b>
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
<b>4 Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>11 112</b>	<b>4 168</b>	<b>165 554</b>	<b>16 077</b>	<b>16 077</b>	<b>19 104</b>	<b>901</b>	<b>216 916</b>
<b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>14 276</b>	-	-	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>	-	<b>939</b>	<b>23 257</b>
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
<b>7 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>7 335</b>	<b>1</b>	-	<b>10 290</b>	<b>10 290</b>	-	<b>844</b>	<b>18 470</b>
<b>8 Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
9 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)	-	-	-	-	-	-	-	-
10 Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>11 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>12 Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>3 777</b>	<b>4 167</b>	<b>165 554</b>	<b>5 787</b>	<b>5 787</b>	<b>19 104</b>	<b>57</b>	<b>198 446</b>

## Nota nr 2c

## WARTOŚCI NIEMATERIALNE O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA	stan na 31.12.2015		stan na 31.12.2014	
	Wartość firmy	Znak towarowy	Wartość firmy	Znak towarowy
Stan na początek okresu	165 554	19 104	98 911	19 104
a) Zwiększenia	-	-	66 643	-
b) Zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>165 554</b>	<b>19 104</b>	<b>165 554</b>	<b>19 104</b>

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

WARTOŚĆ FIRMY	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
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	7 343
Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	255	255
Safe Computing Sp. z o.o.	59 045	59 045
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>165 554</b>	<b>165 554</b>

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 wzmacnianie 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. FCFF). Przepływy finansowe dla ośrodka zastosowane w modelach bazują na danych realizacyjnych na koniec 2015 roku, budżecie na 2016 rok oraz na prognozach na lata 2017-2020. Wartość rezydualna w modelu została oszacowana przy założeniu wzrostu o 2% wypracowanej marży po okresie prognozy. Stopa dyskontowa zastosowana do wyliczenia wartości bieżącej oszacowanych przepływów pieniężnych to szacunek średnioważonego kosztu kapitału Spółki, który wynosił 8,50%. 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.



W wyniku przeprowadzonej analizy wrażliwości – wpływu zmiany przychodów ze sprzedaży (-3%) oraz wskaźnika WACC (+/-1%) na nadwyżkę wartości użytkowej nad aktywami – nie stwierdza się utraty wartości testowanych aktywów.

### Nota nr 3 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Pominięto - pozycja nie występuje.

### Nota nr 4

INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
a) w jednostkach zależnych	184 360	184 360
b) w pozostałych jednostkach	-	-
<b>Inwestycje w udziały i akcje, razem (netto)</b>	<b>184 360</b>	<b>184 360</b>
c) odpisy aktualizujące wartość inwestycji	50	50
<b>Inwestycje w udziały i akcje, razem (brutto)</b>	<b>184 410</b>	<b>184 410</b>
<b>w tym:</b>		
w spółkach notowanych na GPW	35 209	35 209
w spółkach nienotowanych na GPW	149 151	149 151

### Nota nr 4a

ZMIANA STANU WARTOŚCI INWESTYCJI W UDZIAŁY I AKCJE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>184 360</b>	<b>258 925</b>
a) Zwiększenia		20 510
b) Zmniejszenia		95 075
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>184 360</b>	<b>184 360</b>

### Nota nr 5

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO PRZED KOMPENSATĄ	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>4 263</b>	<b>4 223</b>
a) Odniesionych na wynik finansowy	4 239	4 199
b) Odniesionych na kapitał własny	-	-
c) Odniesionych na wartość firmy	24	24
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>12 198</b>	<b>9 166</b>
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	12 198	9 166
- utworzenie rezerw i odpisów	9 060	5 605
- niewypłacone wynagrodzenia	718	1 123
- doszacowane koszty kontraktów długoterminowych	1 646	412
- oszacowane koszty finansowe obligacji	373	155
- naliczone odsetki	11	84
- z połączenia ze spółkami	-	1 589
- inne	390	198
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	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>8 922</b>	<b>9 126</b>
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	8 922	8 947
- rozwiązanie rezerw	6 604	5 159
- zrealizowanie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń	848	663
- zrealizowanie doszacowanych kosztów kontraktów długoterminowych	798	2 199

- zrealizowanie naliczonych odsetek	429	133
- inne	243	793
b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	179
c) Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
d) Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) Odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>7 539</b>	<b>4 263</b>
a) Odniesionych na wynik finansowy	7 515	4 239
b) Odniesionych na kapitał własny	-	-
c) Odniesionych na wartość firmy	24	24

## Nota 5a

STAN AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO PRZED KOMPENSATĄ	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	7 515	4 239
- z tytułu rezerw i odpisów	5 064	2 540
- niewypłacone wynagrodzenia	945	1 096
- doszacowane koszty kontraktów długoterminowych	900	52
- oszacowane koszty finansowe obligacji	119	148
- koszty przyspieszonej amortyzacji	-	1
- naliczone odsetki	-	16
- inne	487	386
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
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 539</b>	<b>4 263</b>

## Nota nr 6

ATYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
<b>1. Pożyczki udzielone długoterminowe</b>	-	<b>169</b>
a) Jednostki powiązane	-	-
b) Pozostałe jednostki	-	169
<b>2. Obligacje pożyczkowe</b>	-	-
<b>3. Środki pieniężne nie płynne</b>	<b>1 789</b>	<b>1 596</b>
a) Depozyty zabezpieczające	1 789	1 591
b) Inne środki pieniężne	-	5
<b>4. Pozostałe inwestycje</b>	<b>3 592</b>	<b>3 312</b>
a) Akcje Hyperion S.A.*	3 380	3 100
b) Akcje Regnon S.A.**	46	46
b) Inne inwestycje	166	166
<b>Aktywa finansowe długoterminowe, razem</b>	<b>5 381</b>	<b>5 077</b>

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

\*\*Akcje Regnon S.A. o wartości nominalnej 46 tys. zł stanowiące 0,024% udziału w kapitale zakładowym spółki.

## Nota nr 6a

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>169</b>	<b>5 051</b>
a) Zwiększenia	-	1 148
- aktualizacja wartości	-	398
- udzielenie	-	750
b) Zmniejszenia	169	6 030

- przemieszczenie pożyczki do części krótkoterminowej	169	6 030
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>169</b>

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

Do pożyczek krótkoterminowych została reklasyfikowana 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**

Pominięto – pozycja nieistotna.

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

Pominięto – pozycja nie występuje.

**Nota nr 6d**

ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NIEPŁYNNYCH	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 596</b>	<b>1 538</b>
a) Zwiększenia	1 869	664
- wpłata na depozyt, gwarancje pod kontrakt	1 869	664
b) Zmniejszenia	1 676	606
- zwrot depozytu, gwarancji pod kontrakt	1 671	588
- wypłaty z rachunku inwestycyjnego	5	18
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 789</b>	<b>1 596</b>

Środki pieniężne niepłynne - 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 NIEPŁYNNE (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
a) W walucie polskiej	1 789	1 596
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
<b>Środki pieniężne niepłynne, razem</b>	<b>1 789</b>	<b>1 596</b>

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

Pominięto – pozycja nie występuje

**Nota nr 8**

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
1. Kaucje	108	108
a) Jednostki powiązane	-	-
b) Pozostałe jednostki	108	108
2. Pozostałe należności	32	32
a) Jednostki powiązane	30	30
b) Pozostałe jednostki	2	2

<b>Pozostałe należności długoterminowe, razem</b>	<b>140</b>	<b>140</b>
---	------------	------------

**Nota nr 8a**

<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	31	31
b) Powyżej 3 roku do 5 lat	-	-
c) Powyżej 5 lat	109	109
d) Należności przeterminowane	-	-
<b>Pozostałe należności długoterminowe, razem (netto)</b>	<b>140</b>	<b>140</b>
e) Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności długoterminowych	-	-
<b>Pozostałe należności długoterminowe, razem (brutto)</b>	<b>140</b>	<b>140</b>

**Nota nr 8b**

<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
a) W walucie polskiej	140	140
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
<b>Pozostałe należności długoterminowe, razem</b>	<b>140</b>	<b>140</b>

**Nota nr 9**

<b>UMOWY O BUDOWĘ – CZĘŚĆ DŁUGOTERMINOWA</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
1. Kaucje z tytułu umów o budowę	446	531
2. Kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków	5 866	4 662
3. Kwoty sum zatrzymanych	-	-
<b>Umowy o budowę – część długoterminowa, razem</b>	<b>6 312</b>	<b>5 193</b>

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

W roku 2015 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.

W odmiernej sytuacji, czyli nadwyżki przychodów ustalonych nad zafakturowanymi, różnica odnoszona jest w pozostałe aktywa krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe czynne w oczekiwaniu na przyszłe odbiory prac i fakturowanie poniesionych już 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.

Poniższe zestawienie przedstawia podstawowe dane o kontraktach realizowanych w Spółce w 2015 roku (w tym kontraktów ze Spółek przejętych):

UMOWY O BUDOWĘ	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych rozpoznane w okresie sprawozdawczym	68 809	20 146

Dla wszystkich projektów niezakończonych na dzień bilansowy od początku ich trwania	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przychody z tytułu kontraktów rozpoznane	12 382	23 314
Koszty poniesione z tytułu realizacji kontraktów	11 038	13 331
Zyski z tytułu kontraktów	1 344	9 983
Rezerwy na potencjalne straty na kontraktach	-	679
Zafakturowane przychody z tytułu realizacji kontraktów	6 829	16 733

**Nota nr 10**

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
1. Rozliczenia międzyokresowe czynne	524	14
a) Koszty gwarancji i prowizji	12	8
b) Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne*	512	6
2. Inne aktywa długoterminowe	-	-
<b>Pozostałe aktywa długoterminowe, razem</b>	<b>524</b>	<b>14</b>

\* Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne to głównie koszty emisji obligacji (część długoterminowa).

**Nota nr 11**

ZAPASY	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
1. Towary	9 619	9 602
2. Materiały	11 129	11 266
3. Produkty gotowe	2 280	2 206
4. Półprodukty i produkty w toku	21	2 059
<b>Zapasy razem</b>	<b>23 049</b>	<b>25 133</b>

**Nota nr 11a**

ZAPASY - WIEKOWANIE	okres				razem	
	stan na 31.12.2015	Do roku	od roku do trzech lat	powyżej trzech lat		odpis aktualizujący
1. Towary		8 868	604	256	106	9 619
2. Materiały		10 170	1 092	703	836	11 129
3. Produkty gotowe		2 225	59	26	30	2 280
4. Półprodukty i produkty w toku		21	-	-	-	21
<b>Wartość zapasów, razem</b>		<b>21 284</b>	<b>1 755</b>	<b>985</b>	<b>972</b>	<b>23 049</b>

stan na 31.12.2014	okres	razem
--------------------	-------	-------

ZAPASY - WIEKOWANIE	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
<b>Wartość zapasów, razem</b>	<b>21 532</b>	<b>3 649</b>	<b>937</b>	<b>985</b>	<b>25 133</b>

## Nota nr 11b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>985</b>	<b>3 498</b>
a) Zwiększenia	494	281
- utworzenie odpisu	494	270
- z połączenia ze spółkami	-	11
b) Zmniejszenia	504	2 794
- rozwiązanie odpisu	409	409
- wykorzystanie odpisu	95	2 310
- inne	-	75
c) Różnice kursowe	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>975</b>	<b>985</b>

## Nota nr 12

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
<b>1 Należności do 12 miesięcy</b>	<b>108 370</b>	<b>116 422</b>
a) W jednostkach powiązanych	3 601	5 014
- od jednostek zależnych	3 601	5 014
b) W pozostałych jednostkach	104 769	111 408
<b>2 Należności powyżej 12 miesięcy</b>	<b>1 147</b>	-
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	1 147	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>109 517</b>	<b>116 422</b>

## Nota nr 12a

NALEŻNOŚCI HANDLOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
a) Do 1 miesiąca	59 112	48 302
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	35 300	49 924
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 146	62
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	53	394
e) Powyżej 1 roku	1 147	-
f) Należności przeterminowane	11 749	17 740
<b>Należności handlowe, razem (netto)</b>	<b>109 517</b>	<b>116 422</b>
g) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych do 12 miesięcy	9	-
h) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych powyżej 12 miesięcy	457	605
<b>Należności handlowe, razem (brutto)</b>	<b>109 983</b>	<b>117 027</b>

## Nota nr 12b

<b>NALEŻNOŚCI HANDLOWE PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
a) Do 1 miesiąca	9 860	11 623
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	986	4 022
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	286	315
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	267	1 323
e) Powyżej 1 roku	350	457
<b>Należności handlowe przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>11 749</b>	<b>17 740</b>
f) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych przeterminowanych do 12 miesięcy	9	-
g) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych przeterminowanych powyżej 12 miesięcy	457	605
<b>Należności handlowe przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>12 215</b>	<b>18 345</b>

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

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWE</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>605</b>	<b>190</b>
a) Zwiększenia	76	435
- utworzenie odpisu	76	51
- z połączenia ze spółkami	-	384
b) Zmniejszenia	215	20
- rozwiązanie odpisu	211	18
- wykorzystanie odpisu	4	2
- inne	-	-
c) Różnice kursowe	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>466</b>	<b>605</b>

#### Nota nr 13

<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
<b>1 Należności z tytułu sprzedaży składników niefinansowego majątku trwałego</b>	<b>-</b>	<b>2 241</b>
a) W jednostkach powiązanych	-	2 224
b) W pozostałych jednostkach	-	17
<b>2 Kaucje gwarancje i wadła</b>	<b>445</b>	<b>570</b>
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	445	570
<b>3 Zaliczki przekazane</b>	<b>5 322</b>	<b>736</b>
a) W jednostkach powiązanych	155	-
b) W pozostałych jednostkach	5 167	736
<b>4 Pozostałe należności</b>	<b>5 776</b>	<b>4 276</b>
a) W jednostkach powiązanych	5 206	4 228
- od jednostek zależnych	191	189
- od znaczącego inwestora*	5 015	4 039
- od pozostałych jednostek	-	-
b) W pozostałych jednostkach	570	48
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>11 543</b>	<b>7 823</b>

\* Szczegółowe informacje znajdują się w notcie nr 72.

#### Nota nr 13a

<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPLACONE W OKRESIE</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
a) Do 1 miesiąca	10 351	996
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	363	4 328
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	210	88
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	45	2 238
e) Pozostałe należności przeterminowane	574	173
<b>Pozostałe należności, razem (netto)</b>	<b>11 543</b>	<b>7 823</b>
g) Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	586	962
<b>Pozostałe należności, razem (brutto)</b>	<b>12 129</b>	<b>8 785</b>

**Nota nr 13b**

<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA należności NIESPLACONE W OKRESIE</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
a) Do 1 miesiąca	92	-
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3	8
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	185	-
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	119	112
e) Powyżej 1 roku	175	53
<b>Pozostałe należności przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>574</b>	<b>173</b>
f) Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych przeterminowanych	586	962
<b>Pozostałe należności, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>1 160</b>	<b>1 135</b>

**Nota nr 13c**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>962</b>	<b>984</b>
a) Zwiększenia	93	234
- utworzenie odpisu	93	234
- inne	-	-
b) Zmniejszenia	469	256
- rozwiązanie odpisu	132	60
- wykorzystanie odpisu	337	196
- inne	-	-
c) Różnice kursowe	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>586</b>	<b>962</b>

**Nota nr 14**

<b>NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
a) W walucie polskiej	111 746	123 727
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	10 366	2 085
b1. jednostka/waluta (USD)	421 438	285 022
<i>w tys. zł.</i>	1 644	1 000
b2. jednostka/waluta (EUR)	2 044 485	251 590
<i>w tys. zł.</i>	8 713	1 072
b3. jednostka/waluta (GBP)	1 516	1 520
<i>w tys. zł.</i>	9	8
b4. pozostałe waluty w tys. zł.	-	5
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>122 112</b>	<b>125 812</b>

**Nota nr 15**



## NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO – KRÓTKOTERMINOWE

Pominięto – pozycja nie występuje.

## Nota nr 16

UMOWY O BUDOWĘ - CZĘŚĆ KRÓTKOTERMINOWA	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
1 Kaucje z tytułu umów o budowę	-	-
2 Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	2 916	5 253
<b>Umowy o budowę - część krótkoterminowa, razem</b>	<b>2 916</b>	<b>5 253</b>

## Nota nr 17

BIEŻĄCE AKTYWA PODATKOWE I INNE AKTYWA O PODOBNYM CHARAKTERZE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
1 Bieżące aktywa podatkowe (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych)	2 325	2 616
2 Pozostałe bieżące aktywa o podobnym charakterze (z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń)	5 559	3 790
<b>Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze, razem</b>	<b>7 884</b>	<b>6 406</b>

## Nota nr 18

AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
<b>1 Pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>21 717</b>	<b>10 809</b>
a) W jednostkach powiązanych	21 458	6 391
- od jednostek zależnych	21 458	6 391
b) W pozostałych jednostkach	246	768
c) Pożyczki dla pracowników	13	3 650
<b>2 Obligacje pożyczkowe</b>	<b>24 539</b>	<b>14 583</b>
a) W jednostkach powiązanych	14 537	14 583
- od jednostek zależnych	14 537	14 583
b) W pozostałych jednostkach	10 002	-
<b>Aktywa finansowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>46 256</b>	<b>25 392</b>

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

## Pożyczki krótkoterminowe

W pozycji pożyczki krótkoterminowe znajdują się pożyczki udzielone Spółce Airport Handling Systems Sp. z o.o. w wysokości 246 tys. zł., pożyczka dla Spółki Enigma SOI Sp. z o.o. w kwocie 5.547tys. zł, pożyczki dla Spółki Comp Centrum innowacji Sp. z o.o. w kwocie 13.583 tys. zł oraz pożyczka dla Spółki PayTel S.A. w kwocie 2.328 tys. zł.

## Pożyczki krótkoterminowe dla pracowników

W pozycji tej znajdują się przeterminowane pożyczki udzielone pracownikom Spółki w wysokości 13 tys. zł.

## Obligacje pożyczkowe

Obligacje pożyczkowe to obligacje wyemitowane przez Spółkę Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. serii X i Y z terminem wykupu 28 lutego i 14 kwietnia 2016 roku oraz obligacje wyemitowane przez Spółkę Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. serii C z terminem wykupu 31 lipca 2016 roku, obligacje są zabezpieczone.

## Nota nr 18a

<b>POŻYCZKI Z PODZIAŁEM NA NIESPLACONE W OKRESIE</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
a) Do 1 miesiąca	459	70
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	1 582
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 334	8 752
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	15 911	360
e) Pożyczki przeterminowane	13	45
<b>Pożyczki, razem (netto)</b>	<b>21 717</b>	<b>10 809</b>
f) Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	1 784	1 784
<b>Pożyczki, razem (brutto)</b>	<b>23 501</b>	<b>12 593</b>

**Nota nr 18b**

<b>POŻYCZKI PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NIESPLACONE W OKRESIE</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
a) Do 1 miesiąca	-	31
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	13	14
<b>Pożyczki przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>13</b>	<b>45</b>
f) Odpisy aktualizujące wartość pożyczek przeterminowanych	1 784	1 784
<b>Pożyczki przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>1 797</b>	<b>1 829</b>

**Nota nr 18c**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH POŻYCZKI</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 784</b>	<b>1 796</b>
a) Zwiększenia	-	-
b) Zmniejszenia	-	12
- rozwiązanie odpisu	-	12
c) Różnice kursowe	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 784</b>	<b>1 784</b>

**Nota nr 18d**

<b>OBLIGACJE POŻYCZKOWE Z PODZIAŁEM NA NIESPLACONE W OKRESIE</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</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	24 539	-
e) Obligacje pożyczkowe przeterminowane	-	-
<b>Obligacje pożyczkowe razem (netto)</b>	<b>24 539</b>	<b>14 583</b>
f) Odpisy aktualizujące wartość obligacji pożyczkowych	-	-
<b>Obligacje pożyczkowe razem (brutto)</b>	<b>24 539</b>	<b>14 583</b>

## Nota nr 19

POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
<b>1 Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>9 538</b>	<b>8 837</b>
a) Czysze i media (najem)	64	124
b) Ubezpieczenia (w tym majątkowe, OC)	140	157
c) Przedpłacone prenumeraty	33	12
d) Opłaty licencyjne	17	15
e) Koszty dotyczące sprzedaży przyszłych okresów*	4 814	5 597
f) Przedpłacone usługi serwisowe	4 305	2 407
g) Inne	165	525
<b>2 Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **</b>	<b>486</b>	<b>790</b>
<b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe, razem</b>	<b>10 024</b>	<b>9 627</b>

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

\*\*Są to koszty emisji obligacji (część krótkoterminowa).

## Nota nr 20

ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
<b>1 Środki pieniężne w banku i kasie</b>	<b>38 976</b>	<b>5 081</b>
a) Środki pieniężne w kasie	43	51
b) Środki pieniężne na rachunkach	38 933	5 030
<b>2 Lokaty krótkoterminowe (do 3 miesięcy)</b>	<b>10 361</b>	<b>7 160</b>
<b>3 Inne płynne aktywa pieniężne</b>	<b>37</b>	<b>15</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, razem</b>	<b>49 374</b>	<b>12 256</b>

Środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe zgromadzone na dzień 31 grudnia 2015 r, znajdowały się głównie w bankach: mBank S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Bank Millennium S.A.

## Nota nr 20a

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
a) W walucie polskiej	46 858	10 842
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 516	1 414
b1. jednostka/waluta (USD)	334 266	194 541
w tys. zł.	1 304	682
b2. jednostka/waluta (EUR)	280 068	171 128
w tys. zł.	1 194	729
b3. jednostka/waluta (GBP)	3 058	596
w tys. zł.	18	3
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>49 374</b>	<b>12 256</b>

## Nota nr 21

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
1 Aktywa związane z Hallandale Sp. z o.o.	9 680	9 680
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem</b>	<b>9 680</b>	<b>9 680</b>

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

## Zmiany w planach sprzedaży

Zgodnie z uchwałą podjętą przez Zarządu Comp S.A., na koniec roku 2015, aktywa i zobowiązania spółki PayTel S.A. zostały zreklasyfikowane z aktywów przeznaczonych do sprzedaży i zostały zaprezentowane w odpowiednich pozycjach Sprawozdania z Sytuacji Finansowej. Przesłankami do tej decyzji było powierzenie PayTel S.A. istotnej roli w działalności operacyjnej projektu M/platform, nowego strategicznego projektu Grupy.

Spółka wykazywana była jako przeznaczona do sprzedaży od momentu jej nabycia w roku 2012, gdyż taki był pierwotny zamiar. Jednak po uzyskaniu statusu instytucji płatniczej przez Spółkę i ofert nabycia Spółki ze strony podmiotów spoza Grupy ze względu na plan istotnej roli jaką Spółka ma odegrać w nowym strategicznym projekcie Grupy, wycofano się z zamiaru przeprowadzenia transakcji i tym samym na koniec roku 2015 zaniechano planów sprzedażowych wobec Spółki.

W poniższych tabelach zaprezentowano wpływ zmiany klasyfikacji Spółki PayTel S.A. na dane porównywalne (zaprezentowano pozycje, których dotyczyły zmiany):

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ COMP S.A.	stan na 31.12.2014 dane przekształcone	stan na 31.12.2014 dane publikowane	zmiana
<b>Aktywa razem</b>	<b>635 182</b>	<b>635 182</b>	<b>-</b>
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>417 190</b>	<b>398 019</b>	<b>19 171</b>
IV Inwestycje w udziały i akcje	184 360	165 189	19 171
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>217 992</b>	<b>237 163</b>	<b>(19 171)</b>
II Należności handlowe	116 422	116 356	66
III Pozostałe należności krótkoterminowe	7 823	7 681	142
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	9 680	29 059	(19 379)
2 Aktywa związane z PayTel S.A.	-	19 379	(19 379)
<b>PASYWA razem</b>	<b>635 182</b>	<b>635 182</b>	<b>-</b>
<b>A Kapitał własny</b>	<b>417 433</b>	<b>417 433</b>	<b>-</b>
<b>B Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>49 001</b>	<b>49 001</b>	<b>-</b>
<b>C Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>168 748</b>	<b>168 748</b>	<b>-</b>

#### Nota nr 21a

##### ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY

Pominięto – pozycja nie występuje.

#### Nota nr 22

KAPITAŁ WŁASNY	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
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*	(30 166)	(19 966)
5 Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	-	23
a) Kapitał z aktualizacji wyceny	-	27
b) Odroczone podatki dochodowe od kapitału z aktualizacji	-	(4)
6 Zyski zatrzymane	153 625	132 065
a) Kapitał do wykorzystania celowego	105 120	105 120
- kapitał zapasowy tworzony ustawowo	5 120	5 120
- kapitał rezerwowo	100 000	100 000

b) Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy	48 504	26 945
- kapitał zapasowy z zysku netto	21 099	21 057
- niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	637	636
- wynik finansowy roku bieżącego	26 768	5 252
<b>Kapitał własny, razem</b>	<b>428 769</b>	<b>417 433</b>

\*w dniu 28 września 2015 r. Spółka Comp S.A. nabyła 158.640 akcji własnych Spółki po cenie 64,30 zł za jedną akcję. Nabyte akcje o łącznej wartości nominalnej 396.600 zł stanowią 2,68% kapitału zakładowego i dają 158.640 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

## Nota nr 22a

ZMIANA STANU AKCJI WŁASNYCH	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(19 966)</b>	<b>(9 983)</b>
a) Zwiększenia	(10 200)	(9 983)
b) Zmniejszenia	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(30 166)</b>	<b>(19 966)</b>

## Nota nr 22b

KAPITAŁ ZAPASOWY WG KSH	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
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	17 290	17 275
4 Z dopłat wspólników	-	-
5 Pozostały	3 809	3 782
<b>Kapitał zapasowy wg KSH, razem</b>	<b>316 735</b>	<b>316 693</b>

\* Część kapitału zapasowego tworzonego zgodnie z zapisami art. 396§ 1 Ksh.

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

## Nota nr 23

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Akcje zwykłe	5 918 188	5 918 188
Akcje własne Spółki Comp S.A. *	1 136 279	977 639
<b>Kapitał zakładowy razem (w PLN)</b>	<b>14 795 470</b>	<b>14 795 470</b>
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 DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
-----------------------------	-----------------------	-----------------------

1 Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9 324	7 402
2 Rezerwy długoterminowe	546	750
3 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 264
4 Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	4
5 Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 612	1 203
6 Zobowiązania finansowe długoterminowe*	82 382	36 070
7 Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 274	1 308
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>95 138</b>	<b>49 001</b>

\*Szczegółowe informacje w nocie nr 30.

#### Nota nr 24a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
a) W walucie polskiej	95 138	49 001
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>95 138</b>	<b>49 001</b>

#### Nota nr 25

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
1 Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów	9 324	7 402
2 Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	-	-
<b>Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, razem</b>	<b>9 324</b>	<b>7 402</b>

W nodzie 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 nodzie 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 2015
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.08.2016	Pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności, obroty min 20 mln zł/kwartał, obroty proporcjonalnie do wykorzystania limitów kredytowych	25 000	-
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR ON + marża	29.06.2016	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	35 000	-
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	16.12.2016	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, klauzula potrażliwości z rachunków kredytobiorcy w PKO BP S.A.	20 000	7 084
<b>Razem kredyty wielozadaniowe</b>						<b>80 000</b>	<b>7 084</b>

Dane porównywalne:

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, 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
<b>Razem kredyty wielozadaniowe*</b>						<b>90 219</b>	<b>55 910</b>

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

W dniu 8 stycznia 2015 r. wygasły dwa kredyty odnawialne w rachunkach bieżącym Spółki Comp S.A. zawarte z Millennium Bank S.A.

W dniu 2 kwietnia 2015 r. wygasł kredyt odnawialny w rachunku bieżącym Spółki Comp S.A. zawarty z PKO BP S.A.

W dniu 2 września 2015 roku Spółka Comp S.A. spłaciła ostatnią ratę pożyczki udzielonej przez Spółkę IBM Polska Sp. z o.o., z tym dniem umowa pożyczki wygasła.

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 2015 roku wobec wszystkich banków finansujących zostały wypełnione następujące kowenanty:

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

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2015
----------------	-------------	--------	----------------	---------------	----------------	----------------	---------------------------------------

Inwestycyjny – zakup akcji własnych	mBank S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	30.06.2017	Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego	7 500	2 795
Inwestycyjny – zakup akcji własnych	mBank S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	28.06.2019	Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego	7 000	4 875
Inwestycyjny – zakup akcji własnych	mBank S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	30.09.2020	Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, blokada rachunku inwestycyjnego	7 000	6 634
<b>Razem kredyty inwestycyjne</b>						<b>21 500</b>	<b>14 304</b>

Dane porównywalne:

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, blokada rachunku inwestycyjnego	7 000	6 269
<b>Razem kredyty inwestycyjne</b>						<b>56 796</b>	<b>20 376</b>

W dniu 30 czerwca 2015 r. Spółka Comp S.A. spłaciła ostatnią ratę kredytu inwestycyjny na zakup akcji własnych w Raiffeisen Bank Polska S.A., z tym dniem kredyt wygaś.

W dniu 21 października 2015 r. Spółka Comp S.A. podpisała umowę o kredyt inwestycyjny na zakup akcji własnych z mBank S.A. na kwotę 7.000 tys. zł



## 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 2015
Linia gwarancyjna	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	marża	31.08.2016	Pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności, częściowe depozyty, kaucja 20% dla gwarancji powyżej 36 miesięcy, obroty min. 20 mln zł/kwartał, obroty proporcjonalnie do wykorzystania limitów kredytowych	15 000	8 512
Linia gwarancyjna	mBank S.A.	PLN	marża	30.06.2016	Weksel, kaucja do 50 % dla gwarancji powyżej 18 miesięcy	15 000	7 418
Linia gwarancyjna - zamiennie z kredytem w PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	PLN	marża	16.12.2016	Weksel własny z deklaracją wekslową, poddanie się egzekucji, klauzula potrącania z rachunku prowadzonego w PKO BP S.A.	20 000	-

Dane porównywalne:

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 - zamiennie z kredytem w PKO BP S.A.	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

Nota nr 25b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	9 324	6 812
b) Powyżej 3 do 5 lat	-	590
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Przetерminowane	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem</b>	<b>9 324</b>	<b>7 402</b>

**Nota nr 26**

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
1 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	310	300
- świadczenia emerytalne*	310	300
2 Rezerwy na naprawy gwarancyjne	36	-
3 Pozostałe rezerwy długoterminowe**	200	450
<b>Rezerwy długoterminowe, razem</b>	<b>546</b>	<b>750</b>

\*Świadczenia emerytalne zostały zaprezentowane zgodnie z wyceną aktuarialną.

\*\* Jest to 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, 2014 i 2015,
- liczby zgonów,
- wieku pracowników,
- stażu pracy,
- czynnika dyskонтującego.

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 2014 (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 2015 roku.

Stopa przyjęta do obliczenia zdyskontowanej wartości przyszłych wypłat należnych z tytułu odpraw emerytalnych ustalona została na poziomie 1,4%, jako wypadkowa zwrotu z długoletnich obligacji skarbowych o rentowności 2,9% rocznie i przewidywanej rocznej inflacji wynagrodzeń w wysokości 1,5%.

**Nota nr 26a**

ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>750</b>	<b>2 400</b>
a) Zwiększenia	56	624
- naliczenie rezerwy na świadczenia emerytalne	20	91
- utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	36	-
- przeniesienie z rezerw krótkoterminowych	-	450
- połączenie ze spółkami	-	38
- inne zwiększenia	-	45
b) Zmniejszenia	260	2 274
- wykorzystanie rezerwy na świadczenia emerytalne	2	-

- rozwiązanie rezerwy na świadczenia emerytalne	8	-
- rozwiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej	-	658
- przeniesienie do rezerw krótkoterminowych	-	1 608
- inne zmniejszenia*	250	8
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>546</b>	<b>750</b>

\* Jest to częściowe rozwiązanie rezerwy na koszty odszkodowania.

#### Nota nr 27

<b>KOMPENSATY AKTYWÓW ZE ZOBOWIĄZANAMI Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 539	4 263
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 795	6 527
<b>Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>744</b>	<b>-</b>
<b>Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>-</b>	<b>2 264</b>

#### Nota nr 27a

<b>ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO PRZED KOMPENSATĄ</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>6 527</b>	<b>4 573</b>
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
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>3 941</b>	<b>6 617</b>
a) Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	3 941	6 530
- amortyzacji majątku trwałego	502	276
- doszacowane przychody kontraktów długoterminowych	2 695	1 730
- połączenie ze spółkami	-	2 143
- inne*	744	2 381
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	87
- aktualizacja majątku trwałego	-	87
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>3 673</b>	<b>4 663</b>
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	3 654	4 531
- skonsumowana część ulgi inwestycyjnej za lata poprzednie	12	12
- realizacji rezerw na amortyzacje majątku trwałego	155	147
- realizacja doszacowanych w ubiegłych okresach przychodów, z kontraktów długoterminowych	2 730	2 869
- inne*	757	1 503
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	4	132
- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów trwałych wycenianych przy przejściu na MSSF	-	121
- aktualizacja wartości aktywów	4	11
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	15	-
- korekta wyceny niefinansowych aktywów trwałych	15	-
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>6 795</b>	<b>6 527</b>
a) Odniesionej na wynik finansowy	5 152	4 865
b) Odniesionej na kapitał własny	-	4
c) Odniesionej na wartość firmy	1 643	1 658

\* Inne zwiększenia i inne zmniejszenia zawierają utworzoną i rozwiązana rezerwę z tytułu wyceny SCN kredytów i obligacji, a także z tytułu wyceny odsetek od obligacji, kredytów i pożyczek.

#### Nota 27b

<b>STAN REZERW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO PRZED KOMPENSATĄ</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
a) Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	5 152	4 865
- amortyzacji majątku trwałego	1 115	767
- doszacowane przychody kontraktów długoterminowych	1 223	1 258
- niezrealizowane na dzień bilansowy dodatnie różnice kursowe	-	1
- skonsumowana część ulgi inwestycyjnej za lata poprzednie	252	264
- inne*	2 562	2 575
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	4
- aktualizacja wartości aktywów	-	4
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	1 643	1 658
- przeszacowania aktywów przyłączonej spółki do wartości godziwej	1 643	1 658
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 795</b>	<b>6 527</b>

\* 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.

### Nota nr 28

#### POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY

Pominięto – pozycja nieistotna.

### Nota nr 29

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	1 612	1 203
b) Powyżej 3 do 5 lat	-	-
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu, razem</b>	<b>1 612</b>	<b>1 203</b>

### Nota nr 30

<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
l Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	82 382	36 070
b) Wobec pozostałych jednostek	82 382	36 070
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem</b>	<b>82 382</b>	<b>36 070</b>

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

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

W dniach 28 stycznia i 28 lipca przypadał termin płatności I i II raty odsetek od obligacji wyemitowanych 28 lipca 2014 r. Łączna kwota zapłaconych odsetek wyniosła 1.673 tys. zł.

W dniu 30 czerwca 2015 r. trybie emisji niepublicznej, Spółka Comp S.A. wyemitowała kolejną emisję 50.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej jednej obligacji równej 1.000 zł i o łącznej wartości nominalnej 50 milionów zł. Termin wykupu przedmiotowych obligacji przypada na dni 29 czerwca 2018 r., 28 czerwca 2019 r. i 30 czerwca 2020 r. (odpowiednio 100, 200 i 700 zł z każdej obligacji), zaś wypłata odsetek następować będzie półrocznie zaczynając

od 30 grudnia 2015r. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych.

Pierwszy dzień notowania powyższych obligacji został wyznaczony na 15 października 2015 r.

W dniu 30 grudnia 2015 r. przypadał termin płatności I rata odsetek od obligacji wyemitowanej 30 czerwca 2015 r. Łączna kwota zapłaconych odsetek wyniosła 1.026 tys. zł.

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

### Nota nr 31

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
1 Rozliczenia międzyokresowe bieżeń kosztów	-	-
2 Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 274	1 308
a) Przychody przyszłych okresów*	1 274	1 308
<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem</b>	<b>1 274</b>	<b>1 308</b>

\* Pozycja dotyczy zafakturowanych z góry usług serwisowych i wsparcia technicznego

### Nota nr 32

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
1 Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12 110	68 987
2 Rezerwy krótkoterminowe	8 647	11 928
3 Zobowiązania handlowe	93 494	57 291
4 Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze	16 106	11 970
5 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 455	1 600
6 Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	3 614	2 563
7 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30 432	14 409
8 Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>165 858</b>	<b>168 748</b>

### Nota nr 32a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
a) W walucie polskiej	130 656	157 795
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	35 202	10 953
b1. jednostka/waluta (USD)	6 486 363	1 302 375
w tys. zł.	25 304	4 568
b2. jednostka/waluta (EUR)	2 322 403	1 443 988
w tys. zł.	9 897	6 155
b3. jednostka/waluta (GBP)	16	41 591
w tys. zł.	-	227
b4. Pozostałe waluty w tys. zł	1	3
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>165 858</b>	<b>168 748</b>

**Nota nr 33**

<b>KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
1 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów	12 110	68 805
2 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	-	182
a) Wobec pozostałych jednostek	-	182
<b>Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, razem</b>	<b>12 110</b>	<b>68 987</b>

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

**Nota nr 33a**

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
a) Do 1 miesiąca	45	6 999
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 277	3 563
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 255	23 517
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	9 533	34 908
e) Zobowiązania przeterminowane	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem</b>	<b>12 110</b>	<b>68 987</b>

**Nota nr 34**

<b>REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
1 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 974	7 977
a) Świadczenia emerytalne	16	3
b) Urlopy	2 557	2 448
c) Nagrody i premie	4 401	5 526
2 Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 511	3 652
3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	162	299
<b>Rezerwy krótkoterminowe, razem</b>	<b>8 647</b>	<b>11 928</b>

**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 2014 roku urządzeń objętych serwisem i obciążen dotyczących urządzeń sprzedanych w 2015 roku i zainstalowanych u klienta końcowego. W 2015 roku wyksięgowano rezerwy utworzone w 2014 roku w wysokości nierozliczonego serwisu gwarancyjnego.

**Rezerwy na nagrody i premie za 2015 rok**

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

Do dnia bilansowego wypłacone zaliczki za rok 2015, stanowią 30% puli nagród i premii. Pozostała kwota rezerwy na premie i nagrody za rok 2015 zostanie rozliczona w pierwszym półroczu 2016 roku.

## Nota nr 34a

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>11 928</b>	<b>7 900</b>
a) Zwiększenia	22 430	23 591
- utworzenie rezerwy na urlopy	1 809	1 924
- utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne	16	-
- utworzenie rezerwy na nagrody i premie	6 114	6 793
- utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	14 491	12 925
- przeniesienie rezerw długoterminowych	-	1 608
- połączenie ze spółkami	-	270
- inne zwiększenia	-	71
b) Zmniejszenia	25 711	19 563
- wykorzystanie rezerwy na urlopy	1 652	1 585
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	48	-
- rozwiązanie rezerwy na świadczenia emerytalne	3	-
- wykorzystanie rezerwy na nagrody i premie	6 175	2 641
- rozwiązanie rezerwy na nagrody i premie	1 064	884
- wykorzystanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	16 147	10 246
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	485	349
- wykorzystanie rezerwy restrukturyzacyjnej	-	136
- rozwiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej	71	747
- przeniesienie do rezerw długoterminowych	-	450
- inne zmniejszenia	66	2 525
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 647</b>	<b>11 928</b>

## Nota nr 35

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 12 miesięcy	93 230	57 215
a) Wobec jednostek powiązanych	1 842	1 000
- od jednostek zależnych	1 830	988
- od pozostałych jednostek (np. niekonsolidowanych)	12	12
b) Wobec pozostałych jednostek	91 386	56 215
2 Zaliczki otrzymane na dostawy w okresie spłaty do 12 miesięcy	47	76
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	47	76
3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	219	-
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	219	-
4 Zaliczki otrzymane na dostawy w okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-
<b>Zobowiązania handlowe, razem</b>	<b>93 494</b>	<b>57 291</b>

## Nota nr 35a

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
a) Do 1 miesiąca	73 520	38 360
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 769	9 421
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	47	-
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	93	-
e) Powyżej 1 roku	219	-
f) Zobowiązania przeterminowane	7 846	9 510
<b>Zobowiązania handlowe, razem</b>	<b>93 494</b>	<b>57 291</b>

## Nota nr 35b

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIEZAPŁACONE W OKRESIE:	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
a) Do 1 miesiąca	6 822	4 630
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	868	4 691
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6	125
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	32
e) Powyżej 1 roku	150	32
<b>Zobowiązania handlowe, przeterminowane, razem</b>	<b>7 846</b>	<b>9 510</b>

## Nota nr 36

BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA O PODOBNYM CHARAKTERZE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
1 Bieżące zobowiązania podatkowe (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych CIT)	735	364
2 Pozostałe zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze:	15 371	11 606
a) z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych PIT	822	564
b) z tytułu podatku VAT	13 052	9 776
c) zobowiązania do ZUS	1 489	1 258
d) pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	8	8
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze, razem</b>	<b>16 106</b>	<b>11 970</b>

## Nota nr 36a

BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA O PODOBNYM CHARAKTERZE – TERMINY PŁATNOŚCI	stan na 31.12.2015	Termin płatności
1 Podatek od towarów i usług	13 052	25.01.2016
2 Podatek dochodowy CIT	735	31.03.2016
3 Podatek dochodowy PIT	822	20.01.2016
4 ZUS	1 489	15.01.2016
5 PFRON	8	20.01.2016
6 Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	-	
<b>Razem</b>	<b>16 106</b>	

## Nota nr 37

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
a) Do 1 miesiąca	234	198
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	364	418
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	343	360
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	514	624
e) Zobowiązania przeterminowane	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu, razem</b>	<b>1 455</b>	<b>1 600</b>

## Nota nr 38

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
1 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 418	2 548
a) Wobec jednostek powiązanych	-	2 548
b) Wobec pozostałych jednostek	3 418	-
2 Inne zobowiązania finansowe	196	-
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	196	-
3 Fundusze wydzielone	-	15
a) ZFŚS	-	15
b) Inne fundusze specjalne	-	-
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>3 614</b>	<b>2 563</b>



**Zobowiązania z tytułu obligacji**

Prezentowana jest część krótkoterminowa zobowiązań z tytułu emisji obligacji w trybie emisji niepublicznej.

**Nota nr 39**

<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
1 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	190	-
2 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	511	353
a) Wobec jednostek powiązanych	143	5
b) Wobec pozostałych jednostek	368	348
3 Rozliczenia międzyokresowe kosztów	28 232	7 679
a) Rezerwy na koszty kontraktów	25 480	6 615
b) Rezerwa na badanie bilansu	155	175
c) Rezerwa na pozostałe koszty	2 597	889
4 Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 499	6 377
a) Przychody przyszłych okresów	1 484	6 283
b) Otrzymane zaliczki	-	-
c) Inne	15	94
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>30 432</b>	<b>14 409</b>

**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 dotyczy 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**

<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
a) Do 1 miesiąca	7 768	7 700
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 421	3 397
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 612	2 719
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	14 549	570
e) Zobowiązania przeterminowane	82	23
<b>Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, razem</b>	<b>30 432</b>	<b>14 409</b>

**Nota nr 39b****POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIEZAPŁACONE W OKRESIE**

Pominięto – pozycja nieistotna.

**Nota nr 40****ODPISY AKTUALIZUJĄCE**

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

**Nota nr 40a**

<b>DOKONANE ODPISY AKTUALIZACJI WARTOŚCI SKŁADNIKÓW MAJĄTKU</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
- należności handlowych	76	51
- zapasów	494	270
- należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
- pozostałych należności	93	234
- rzeczowe aktywa trwałe	13	69
<b>Dokonane odpisy aktualizacji wartości składników majątku, razem</b>	<b>676</b>	<b>624</b>

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 494 tys. zł.

**Nota nr 40b**

<b>DOKONANE PRZYWRÓCENIA WARTOŚCI SKŁADNIKÓW MAJĄTKU</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
- należności handlowych	211	18
- zapasów	409	409
- należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	12
- pozostałych należności	132	60
- rzeczowe aktywa trwałe	3	-
- inwestycji w udziały i akcje	-	255
<b>Dokonane przywrócenia wartości składników majątku, razem</b>	<b>755</b>	<b>255</b>

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 31.12.2015	stan na 31.12.2014
<b>1 Należności warunkowe</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
a) Od jednostek powiązanych	-	-
b) Od pozostałych jednostek	1 000	1 000
<b>2 Zobowiązania warunkowe</b>	<b>53 780</b>	<b>33 196</b>
a) Na rzecz jednostek powiązanych	39 278	23 700
- udzielonych gwarancji i poręczeń	39 278	23 700
b) Na rzecz pozostałych jednostek	14 502	9 496
- udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu	14 291	7 040
- udzielonych poręczeń	-	65
- gwarancje przetargowe	176	2 391
- gwarancje pozostałe	35	-
<b>3 Inne zobowiązania</b>	<b>1 910</b>	<b>1 836</b>
- gwarancje zapłaty	1 428	1 354
- inne	482	482
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>56 690</b>	<b>36 032</b>

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 31.12.2015 r.

L.p.	Gwarant	Beneficjent	Nr gwarancji	Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji (w tys. PLN)	Ważność gwarancji		Kaucje gwarancyjne (w tys. PLN)
						od	do	
1.	mBank S.A.	PK16	MT020045KPA10	gwarancja zapłaty	862	2014.04.23	2016.12.30	0
2.		FSN	MT490045KPB13	gwarancja zapłaty	566	2015.11.24	2016.12.30	0
3.		Orange	02281KPB09UE	należyte wykonanie	100	2009.07.08	2016.07.29	0
4.		Orange	02388KPB10	należyte wykonanie	100	2010.06.23	2016.07.29	0
5.		Szpital Katowice	MT490092KPB13	należyte wykonanie	24	2014.04.17	2017.05.02	25
6.		RCZSiUT	MT490037KPB14	należyte wykonanie	25	2014.05.04	2018.04.16	17
7.		Totalizator Sportowy	MT490050KPB14	należyte wykonanie	100	2014.05.28	2017.07.26	20
8.		MPiPS	MT490065KPB14	należyte wykonanie	842	2014.06.30	2019.01.31	168
9.		Digiservice	MT490146KPB14	należyte wykonanie	52	2014.10.24	2018.03.05	10
10.		KGP	MT490170KPB14	należyte wykonanie	50	2014.12.10	2016.01.31	0
11.		MSZ	MT490175KPB14	należyte wykonanie	48	2014.12.18	2018.02.15	10
12.		KGP	MT490013KPB15	należyte wykonanie	45	2015.02.19	2018.04.16	9
13.		Insp. Uzbrojenia	MT490034KPB15	należyte wykonanie	795	2015.03.19	2018.08.16	159
14.		NFZ	MT490052KPB15	należyte wykonanie	34	2015.04.27	2018.07.16	7
15.		PGE Systemy	MT490085KPB15	należyte wykonanie	32	2015.07.01	2018.12.31	6
16.		Castellum	MT490103KPB15	należyte wykonanie	129	2015.07.29	2019.04.16	26
17.		WKD	MT490108KPB15	należyte wykonanie	705	2015.08.06	2021.12.27	141
18.		RCZSiUT	MT490147KPB15	należyte wykonanie	116	2015.09.23	2019.12.17	23
19.		ZMiGDP	MT490156KPB15	należyte wykonanie	495	2015.10.16	2021.01.04	99
20.		Woj. Podlaskie	MT490166KPB15	należyte wykonanie	2 212	2015.12.02	2021.02.28	442
21.		ARiMR	MT490170KTG15	gwarancja wadialna	48	2015.12.15	2016.02.29	0
22.		ARiMR	MT490171KTG15	gwarancja wadialna	38	2015.12.15	2016.02.29	0
<b>razem</b>					<b>7 418</b>			<b>1 162</b>

1.	Raiffeisen	CIOP	CRD/G/35010	należyte wykonanie	286	2010.10.12	2016.01.01	57
2.	Bank	Instytut Rybacki	CRD/G/0038983	należyte wykonanie	568	2011.11.10	2017.03.03	114
3.	Polska	Izba Skarb. Bydgoszcz	CRD/G/0044170	należyte wykonanie	39	2012.11.21	2016.08.23	8
4.	S.A.	TP SA	CRD/G/0044340	należyte wykonanie	99	2012.11.29	2016.01.15	20
5.		UM Łódź	CRD/G/0044408	należyte wykonanie	228	2012.12.04	2018.04.16	46
6.		ULC	CRD/G/0044439	należyte wykonanie	13	2012.12.06	2016.02.08	3
7.		PWPW	CRD/G/0044478	należyte wykonanie	153	2012.12.07	2016.02.02	0
8.		NBP	CRD/G/0044621	należyte wykonanie	49	2012.12.18	2016.06.03	10
9.		Energa-Operator	CRD/G/0046454	należyte wykonanie	334	2013.04.26	2017.05.01	67
10.		ENEA Wytwarzanie	CRD/G/0047431	należyte wykonanie	53	2013.06.28	2016.11.30	11
11.		Kanc. Kochański, Zięba	CRD/G/0048288	należyte wykonanie	45	2013.08.13	2018.12.31	9
12.		ZUS	CRD/G/0050432	należyte wykonanie	25	2013.12.17	2017.07.05	5
13.		PWPW S.A.	CRD/G/0050763	należyte wykonanie	210	2013.12.23	2017.01.31	42
14.		Integrated Solutions	CRD/G/0052653	należyte wykonanie	110	2014.04.07	2016.11.30	0
15.		PBO KARTEL	CRD/G/0053336	należyte wykonanie	26	2014.05.12	2018.12.31	18
16.		T-Mobile	CRD/G/0053656	należyte wykonanie	60	2014.05.27	2016.07.15	0
17.		Gm. Solec Kujawski	CRD/G/0053883	należyte wykonanie	22	2014.06.05	2020.03.05	4
18.		Politechnika Łódzka	CRD/G/0054581	należyte wykonanie	41	2014.07.09	2017.11.02	8
19.		Woj. Małopolskie	CRD/G/0054737	należyte wykonanie	424	2014.07.17	2020.12.07	85
20.		Min. Sprawiedliwości	CRD/G/0055839	należyte wykonanie	285	2014.09.18	2017.12.07	57
21.		Min. Sprawiedliwości	CRD/G/0055903	należyte wykonanie	34	2014.09.23	2017.12.04	23
22.		SO Poznań	CRD/G/0058300	gwarancja rękojmi	35	2015.02.05	2018.01.02	0
23.		ICHB PAN	CRD/G/0058263	należyte wykonanie	2 944	2015.02.05	2017.04.03	0
24.		Integrated Solutions	CRD/G/0060019	należyte wykonanie	424	2015.05.06	2016.09.30	0
25.		ICM	CRD/G/0060537	należyte wykonanie	17	2015.06.01	2018.08.03	3
26.		Politechnika Gdańska	CRD/G/0061084	należyte wykonanie	58	2015.06.26	2018.09.28	12
27.		MNiSW	CRD/G/0063019	należyte wykonanie	71	2015.09.21	2021.03.31	14
28.		Politechnika Wrocław	CRD/G/0063334	należyte wykonanie	200	2015.10.02	2017.01.13	0
29.		ICHB PAN	CRD/G/0064021	należyte wykonanie	1 569	2015.11.06	2017.01.23	0
30.		WIM	CRD/G/0064456	przetargowa	10	2015.12.02	2016.01.04	0
31.		COI	CRD/G/0064610	przetargowa	80	2015.12.07	2016.02.15	0
32.		MF	CRD/G/32840	należyte wykonanie	0	2010.02.23	2012.02.29	11
<b>razem</b>					<b>8 512</b>			<b>627</b>

**Nota nr 41b****Wykaz poręczeń wystawionych przez Comp S.A.**

Stan na 31 grudnia 2015 r.

L.p.	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota (w tys. PLN)	Termin wygaśnięcia zobowiązania
1.	mBank S.A.	splata wierzytelności z tytułu gwarancji Enigma SOI Sp. z o.o.	3 000	2019.09.30
2.	mBank S.A.	poręczenie kredytu Enigma SOI Sp. z o.o.	3 000	2016.09.30
3.	Bank Zachodni WBK S.A.	poręczenie kredytu Enigma SOI Sp. z o.o.	5 000	2020.11.30
4.	Bank Zachodni WBK S.A.	poręczenie kredytu Enigma SOI Sp. z o.o.	3 000	2019.11.26
5.	Bank Zachodni WBK S.A.	splata limitu gwarancyjnego Enigma SOI Sp. z o.o.	3 000	2022.11.26
6.	Raiffeisen Bank S.A.	świadczenie usług „MassDirectDebit” PayTel S.A.	400	2016.11.10
7.	Raiffeisen Bank S.A.	limit wierzytelności PayTel S.A.	12 300	2017.09.30
8.	Raiffeisen Bank S.A.	poręczenie kredytu PayTel S.A.	5 000	2016.09.30
9.	Millennium Leasing Sp. z o. o.	umowa leasingu terminali płatniczych	3 535	2018.12.31
10.	Millennium Leasing Sp. z o. o.	umowa leasingu terminali płatniczych	421	2019.06.30
11.	Millennium Leasing Sp. z o. o.	umowa leasingu terminali płatniczych	622	2019.01.31
<b>Razem</b>			<b>39 278</b>	

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

Stan na dzień 31.12.2015 r.

L.p.	Przedmiot zastawu / hipoteki	Zastawnik	Tytuł zastawu	Kwota wierzitelności zabezpieczona zastawem
1.	zastaw na akcjach własnych Comp S.A.	mBank S.A.	umowa o kredyt inwestycyjny na zakup akcji własnych	7 500
2.	zastaw na akcjach własnych Comp S.A.	mBank S.A.	umowa o kredyt inwestycyjny na zakup akcji własnych	7 000
3.	zastaw na akcjach własnych Comp S.A.	mBank S.A.	umowa o kredyt inwestycyjny na zakup akcji własnych	7 000

## Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów

## Nota nr 42

<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - STRUKTURA RZECZOWA</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
1 Przychody netto ze sprzedaży usług	194 580	112 209
2 Przychody netto ze sprzedaży produktów	92 207	91 048
3 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	251 930	151 227
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>538 717</b>	<b>354 484</b>

## Nota nr 42a

<b>STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<b>%</b>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<b>%</b>
1 Sprzedaż materiałów	15 377	3%	20 233	6%
2 Sprzedaż towarów	236 553	44%	130 994	37%
3 Sprzedaż produktów	92 207	17%	91 048	26%
4 Sprzedaż usług	194 580	36%	112 209	31%
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>538 717</b>	<b>100%</b>	<b>354 484</b>	<b>100%</b>

## Nota nr 43

<b>KOSZTY OPERACYJNE WEDŁUG TYPÓW KOSZTÓW</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>435 777</b>	<b>273 960</b>
1 Wartość sprzedanych usług	184 320	98 163
2 Wartość sprzedanych produktów	51 185	50 709
3 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	200 272	125 088
<b>Koszty wg rodzaju:</b>		
a) Amortyzacja	8 730	7 539
b) Zużycie materiałów i energii	85 264	40 949
c) Usługi obce	150 359	100 493
- najem powierzchni biurowej	3 411	3 102
- koszty marketingu	131	45
- pozostałe*	146 817	97 346
d) Podatki i opłaty	2 307	1 771
e) Wynagrodzenia	51 272	47 473
f) Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 249	8 927
g) Pozostałe koszty rodzajowe	10 715	17 591
- podróże służbowe	1 146	2 306
- pozostałe**	9 569	15 285
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 922	1 825
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(2 307)	(1 857)
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>317 511</b>	<b>224 711</b>
1 Koszty sprzedaży i dystrybucji	47 934	37 054
2 Koszty ogólnego zarządu	34 072	38 785
<b>Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe razem</b>	<b>82 006</b>	<b>75 839</b>

\* 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 świadczenia usług marketingowych, szkoleń i reklamy.

## Nota nr 43a

AMORTYZACJA	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015			
	dotycząca kosztów sprzedaży	dotycząca kosztów ogólnego Zarządu	koszt wytworzenia produktów i usług	razem
1 Amortyzacja środków trwałych	1 496	1 680	912	4 088
2 Amortyzacja części zamiennych i komponentów	-	-	1 313	1 313
3 Amortyzacja wartości niematerialnych	1 026	464	1 839	3 329
<b>Amortyzacja razem</b>	<b>2 522</b>	<b>2 144</b>	<b>4 064</b>	<b>8 730</b>

AMORTYZACJA	rok 2014 okres porównywalny 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
<b>Amortyzacja razem</b>	<b>1 878</b>	<b>2 148</b>	<b>3 513</b>	<b>7 539</b>

## Nota nr 44

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
1 Rozwiązane rezerwy	2 274	2 285
a) Rozwiązanie rezerw na szczególne ryzyka gospodarcze (restrukturyzacja)	-	1 405
b) Rozwiązanie rezerw na koszty kontraktów	1 450	492
c) Inne*	824	388
2 Pozostałe przychody operacyjne	3 622	3 459
a) Aktualizacja wartości należności handlowych	214	18
b) Aktualizacja wartości należności pozostałych	81	69
c) Aktualizacja wartości zapasów	-	139
d) Otrzymane odszkodowania	319	78
e) Likwidacja składników majątku	15	-
f) Przychody z dzierżawy/wynajmu	40	81
g) Inne**	2 953	3 074
3 Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	105	76
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>6 001</b>	<b>5 820</b>

\* 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 (kwota 2.424 tys. zł.), ponadto zwrot kosztów sądowych, kosztów ubezpieczeń i składek, rabaty i korekty cen.

## Nota nr 45

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
1 Utworzone rezerwy	80	1 349
a) Zawiązanie rezerwy na kary za opóźnienia w realizacji kontraktów	-	1 326
b) Inne	80	23
2 Pozostałe koszty operacyjne	3 432	4 038
a) Odpisy aktualizujące należności handlowe	76	63
b) Odpisy aktualizujące należności pozostałe	90	211

c) Odpisy aktualizujące zapasy	85	-
d) Przekazane darowizny	58	240
e) Koszty napraw ubezpieczonego mienia	145	62
f) Odpis utraty wartości aktywów*	13	9
g) Spisanie należności	278	-
h) Koszty spraw sądowych	70	58
i) Likwidacja składników majątku	416	418
j) Kary	217	190
k) Inne**	1 984	2 787
3 Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>3 512</b>	<b>5 387</b>

\*Aktualizacja wartości środków transportu

\*\*Pozostałe koszty operacyjne – Inne to głównie koszty refakturowane (1.825 tys. zł).

#### Nota 46

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
1 Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	11 105	363
2 Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 083	890
3 Inne przychody finansowe	528	527
4 Zysk ze sprzedaży inwestycji	-	9 083
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>12 716</b>	<b>10 863</b>

#### Nota nr 46a

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
1 Od jednostek powiązanych	11 105	363
- od jednostek zależnych	11 105	363
2 Od pozostałych jednostek	-	-
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>11 105</b>	<b>363</b>

Zaprezentowane przychody z tytułu dywidend w roku 2015 dotyczą dywidendy Spółki Insoft Sp. z o.o. w kwocie 205 tys. zł. oraz dywidendy Spółki ZUK Elzab S.A. w kwocie 10.900 tys. zł, a w danych porównywalnych dotyczą dywidendy Spółki Insoft Sp. z o.o. w kwocie 363 tys. zł.

#### Nota nr 46b

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
1 Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	428	400
a) Od jednostek powiązanych	278	310
- od jednostek zależnych	278	310
b) Od pozostałych jednostek	150	90
2 Pozostałe odsetki	655	490
a) Od jednostek powiązanych	482	383
- od jednostek zależnych	482	383
b) Od pozostałych jednostek*	173	107
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>1 083</b>	<b>890</b>

\* Pozostałe przychody finansowe z tytułu odsetek to głównie odsetki od lokat, należności handlowych, obligacji oraz kont bankowych.



## Nota nr 46c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
1 Dodatnie różnice kursowe	-	-
2 Aktualizacja wyceny	469	393
a) Aktualizacja wartości odsetek	-	2
a) Aktualizacja wartości inwestycji	280	188
a) Pozostała aktualizacja wartości	189	203
3 Pozostałe*	59	134
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>528</b>	<b>527</b>

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

## Nota nr 46d

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
a) przychody ze sprzedaży inwestycji	-	11 745
- zbycie akcji spółki ZUK Elzab S.A.	-	11 745
b) koszty sprzedaży inwestycji	-	2 662
- zbycie akcji spółki ZUK Elzab S.A.	-	2 662
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży inwestycji</b>	<b>-</b>	<b>9 083</b>

## Nota nr 47

KOSZTY FINANSOWE	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
1 Koszty finansowe z tytułu odsetek	4 440	4 076
2 Inne koszty finansowe	1 540	3 068
3 Strata ze sprzedaży inwestycji	-	-
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>5 980</b>	<b>7 144</b>

## Nota nr 47a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
1 Odsetki od kredytów i pożyczek	1 598	2 926
a) Od jednostek powiązanych	-	-
b) Od pozostałych jednostek	1 598	2 926
2 Pozostałe odsetki*	2 842	1 150
a) Od jednostek powiązanych	39	68
- od jednostek zależnych	39	68
b) Od pozostałych jednostek	2 803	1 082
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>4 440</b>	<b>4 076</b>

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

## Nota nr 47b

INNE KOSZTY FINANSOWE	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
1 Ujemne różnice kursowe	167	559
a) Zrealizowane	530	519
b) Niezrealizowane	(363)	40
2 Aktualizacja wyceny	227	469
a) Aktualizacja wartości inwestycji	-	140
b) Pozostała aktualizacja wartości	227	329
2 Pozostałe	1 146	2 040
a) Prowizje i opłaty	942	1 187
b) Koszty rozszerzenia spółki akcyjnej	-	394
c) Inne*	204	459
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>1 540</b>	<b>3 068</b>

\* Pozostałe koszty finansowe to głównie koszty emisji obligacji.

## Nota nr 48

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>30 159</b>	<b>8 837</b>
Przychody niezaliczane do przychodów podatkowych (bez pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych) (-)	(20 020)	(10 438)
Przychody podatkowe niezaliczane do księgowych (+)	9 784	10 904
Koszty operacyjne niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	71 436	44 157
Pozostałe przychody operacyjne niezaliczane do przychodów podatkowych (-)	(3 105)	(3 228)
Pozostałe koszty operacyjne niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	1 499	1 825
Przychody finansowe niezaliczane do przychodów podatkowych (-)	(12 222)	(1 775)
Koszty finansowe niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	1 075	1 274
Koszty stanowiące KUP niebędące kosztami rachunkowymi (-)	(28 754)	(20 950)
Koszty z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo (-)	(16 140)	(6 362)
Straty z lat ubiegłych / Straty spółek przyłączonych (-)	-	(12 956)
Inne (+/-)*	(50)	(603)
Podstawa opodatkowania	33 662	10 685
<b>Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie (19%)</b>	<b>6 396</b>	<b>2 030</b>
*w tym odliczenia od dochodu podatkowego (+/-)	50	603
Darowizny podlegające odliczeniu (10%) (-)	50	240
Inne (dywidenda od spółki zależnej) (+/-)	-	363

## Nota nr 48a

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKU DOCHODOWEGO	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>3 391</b>	<b>3 585</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>6 396</b>	<b>1 787</b>
Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	6 396	2 030
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego	-	(243)
<b>Odroczone podatek dochodowy</b>	<b>(3 005)</b>	<b>1 798</b>
Związany z powstaniem różnic przejściowych	(8 281)	(3 451)
Związany z odwróceniem się różnic przejściowych	5 276	5 249

## Nota nr 48b

<b>PODATEK EFEKTYWNY</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
<b>Wynik brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>30 159</b>	<b>8 837</b>
<b>Efektowna stawka podatkowa</b>	<b>11%</b>	<b>41%</b>
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<b>3 391</b>	<b>3 585</b>
Podatek według ustawowej stawki	5 730	1 679
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących (stanowiących) kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	5 532	3 789
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(4 857)	(862)
Straty z lat ubiegłych / Straty spółek przyłączonych	-	(2 462)
Straty bieżące	-	-
Korekty inne*	(9)	(357)
<b>Odroczony podatek</b>	<b>(3 005)</b>	<b>1 798</b>
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>33 662</b>	<b>10 685</b>
<b>Podatek według efektywnej stawki (bieżący)</b>	<b>6 396</b>	<b>1 787</b>

\* Kwota zawiera efekt podatkowy odliczeń od podatku dochodowego z tytułu nieopodatkowanych darowizn (zmniejszenie o 9 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 2015 r. wynosi 4 887 669 sztuk akcji.

	<i>Jednostkowy</i>
<b>Zysk (strata) za 12 miesięcy:</b> tys. zł.	<b>26 768</b>
Średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy: szt.	4 887 669
<b>Zysk (strata) na jedną akcję:</b> zł	<b>5,48</b>

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą oblicza się dzieląc zysk za ostatnie 12 miesięcy przez średnią ważoną przewidywaną liczby 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>
<b>Zysk (strata) za 12 miesięcy:</b>	<b>tys. zł.</b>	<b>26 768</b>
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	szt.	4 887 669
<b>Zysk (strata) na jedną akcję:</b>	<b>zł</b>	<b>5,48</b>

**Obliczanie zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozdwonionego zysku na jedną akcję zwykłą dla działalności kontynuowanej:**

		<i>Jednostkowy</i>
<b>Zysk z działalności kontynuowanej za 12 miesięcy:</b>	<b>tys. zł.</b>	<b>26 768</b>
Średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	szt.	4 887 669
<b>Zysk na jedną akcję:</b>	<b>zł</b>	<b>5,48</b>

		<i>Jednostkowy</i>
<b>Zysk z działalności kontynuowanej za 12 miesięcy:</b>	<b>tys. zł.</b>	<b>26 768</b>
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	szt.	4 887 669
<b>Zysk na jedną akcję:</b>	<b>zł</b>	<b>5,48</b>

**Nota nr 50**

**Podział zysku za rok 2015 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 Spółki 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).

W dniu 30 czerwca 2015 r. WZA Spółki Comp S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy. Wysokość dywidendy została ustalona na 5.236.981,94 zł, czyli 1,06 zł na jedną akcję. Prawem do dywidendy zostało objęte 4.940.549 akcji (z wyłączeniem akcji własnych będących w posiadaniu Comp S.A. oraz spółki zależnej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.). Dzień dywidendy ustalony został na 7 lipca 2015 r. Dywidendę wypłacono dnia 21 lipca 2015 r.

## 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

<b>STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO SPRAWOZDANIA PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
1. Środki pieniężne w kasie	43	51
2. Środki pieniężne na rachunkach bankowych	38 933	5 030
3. Lokaty terminowe	10 361	7 160
4. Inne płynne aktywa pieniężne	37	15
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>49 374</b>	<b>12 256</b>

## Nota nr 52

<b>AMORTYZACJA</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
1. Amortyzacja środków trwałych	4 088	3 750
2. Amortyzacja części zamiennych i komponentów	1 313	878
3. Amortyzacja wartości niematerialnych	3 329	2 911
<b>Razem</b>	<b>8 730</b>	<b>7 539</b>

## Nota nr 53

<b>ODSETKI I UDZIAŁY W ZYSKACH</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
1. Przychody finansowe z odsetek	(968)	(803)
2. Koszty finansowe z odsetek	4 407	3 940
<b>Razem odsetki (saldo)</b>	<b>3 439</b>	<b>3 137</b>
3. Otrzymane i zarachowane dywidendy	(11 105)	(363)
<b>Razem</b>	<b>(7 666)</b>	<b>2 774</b>

## Nota nr 54

<b>WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014e</i>
1. Przychody ze sprzedaży składników niefinansowego majątku	(253)	(282)
2. Wartość sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	190	194
3. Wynik na sprzedaży akcji/udziałów w spółce	-	(9 083)
<b>Razem</b>	<b>(63)</b>	<b>(9 171)</b>

## Nota nr 55

<b>ZMIANA STANU REZERW NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
1. Rezerwy	(3 485)	3 780
<b>Zmiana stanu</b>	<b>(3 485)</b>	<b>3 780</b>
korekta o dane oddziału samobilansującego wniesionego aportem	-	26
korekta o dane spółek przyłączonych	-	(308)
<b>Razem zmiana stanu rezerw na zobowiązania</b>	<b>(3 485)</b>	<b>3 498</b>

## Nota nr 56

ZMIANA STANU ZAPASÓW	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
1. Zapasów	2 084	1 082
<b>Zmiana stanu</b>	<b>2 084</b>	<b>1 082</b>
korekta o dane oddziału samobilansującego wniesionego aportem	-	(854)
korekta o dane spółek przyłączonych	-	455
<b>Razem zmiana stanu zapasów</b>	<b>2 084</b>	<b>683</b>

## Nota nr 57

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
1. Długoterminowych należności handlowych	-	51
2. Krótkoterminowych należności handlowych	1 707	(42 946)
<b>Zmiana stanu</b>	<b>1 707</b>	<b>(42 895)</b>
korekta o dane oddziału samobilansującego wniesionego aportem	-	(39)
korekta o dane spółek przyłączonych	-	9 433
<b>Razem zmiana stanu należności</b>	<b>1 707</b>	<b>(33 501)</b>

## Nota nr 58

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ, BEZ KREDYTÓW I POŻYCZEK	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
1. Zobowiązań długoterminowych	(4)	(7)
2. Zobowiązań krótkoterminowych	28 998	14 833
3. Zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych	-	(39)
<b>Zmiana stanu</b>	<b>28 994</b>	<b>14 787</b>
korekta o dane oddziału samobilansującego wniesionego aportem	-	4
korekta o dane spółek przyłączonych	-	(11 238)
<b>Razem zmiana stanu zobowiązań, bez kredytów i pożyczek</b>	<b>28 994</b>	<b>3 553</b>

## Nota nr 59

ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
1. Umów o budowę	1 218	(2 276)
2. RMK czynnych	(907)	(3 772)
3. RMK biernych	20 553	983
4. Rozliczeń międzyokresowych przychodów	(4 912)	4 417
<b>Zmiana stanu</b>	<b>15 952</b>	<b>(648)</b>
korekta o dane oddziału samobilansującego wniesionego aportem	-	(285)
korekta o dane spółek przyłączonych	-	16 425
korekta o inne zmniejszenia i przemieszczenia	(1 568)	-
<b>Razem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>14 384</b>	<b>15 492</b>

## Nota nr 60

<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
1. Podatek dochodowy należny do US za okres obrotowy	6 396	1 787
2. Zmiana stanu rozrachunków z tytułu CIT	-	-
<b>Podatek bieżący</b>	<b>6 396</b>	1 787
1. Podatek odroczone w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów	(3 005)	1 798
<b>Podatek odroczone</b>	<b>(3 005)</b>	<b>1 798</b>

## Nota nr 61

<b>INNE KOREKTY OPERACYJNE</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
Korekta o dane oddziału samobilansującego wniesionego aportem	-	(51)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego pożyczki	-	(10)
Wycena zobowiązania warunkowego	-	98
Wycena akcji	(280)	(48)
Koszty finansowe z wyceny SCN	(163)	(673)
Wycena kontraktów terminowych	196	-
<b>Razem inne korekty operacyjne</b>	<b>(247)</b>	<b>(779)</b>

## Nota nr 62

<b>NABYCIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ORAZ ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
Zmiana stanu wartości niematerialnych	(31)	51 799
Zmiana stanu środków trwałych	(314)	459
<b>Zmiana stanu</b>	<b>(345)</b>	52 258
korekta o amortyzację wartości niematerialnych	3 329	2 911
korekta o amortyzację środków trwałych	5 401	4 628
korekta o wartość sprzedanych środków trwałych	148	(309)
korekta o wartość środków trwałych przyjętych z inwestycji	-	(62)
korekta o wartość zlikwidowanych środków trwałych	42	299
korekta o wartość leasingowanych środków trwałych	(1 632)	(1 310)
inne przemieszczenia i wyceny	(1 569)	1 163
korekta o dane oddziału samobilansującego wniesionego aportem	-	18 982
korekta o dane spółek przyłączonych	-	(71 888)
<b>Razem nabycie wartości niematerialnych oraz środków trwałych</b>	<b>5 374</b>	<b>6 672</b>



## Pozostałe noty objaśniające

### Nota nr 63 Instrumenty finansowe

#### Kategorie i klasy aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>	<b>3 380</b>	<b>3 100</b>
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-
Akcje notowane	3 380	3 100
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>162 580</b>	<b>149 741</b>
Pożyczki udzielone	21 717	10 978
Należności handlowe	109 517	116 422
Pozostałe należności	6 807	7 758
Obligacje	24 539	14 583
<b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne</b>	<b>51 163</b>	<b>13 852</b>
Środki pieniężne zastrzeżone	12 150	8 756
Pozostałe środki pieniężne	39 013	5 096
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>217 123</b>	<b>166 693</b>

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>	<b>196</b>	<b>-</b>
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	196	-
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>204 259</b>	<b>175 382</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	21 434	76 389
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	85 800	38 618
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 067	2 803
Zobowiązania handlowe	93 447	57 215
Pozostałe zobowiązania finansowe	511	357
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>204 455</b>	<b>175 382</b>

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

rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym z tyt. wyceny wg zamortyzowan ego kosztu)	(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujacy ch	Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej i zyski (straty) z realizacji	Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów	Dodatnie/ (ujemne) saldo różnic kursowych	Inne przychody /(koszty) finansowe	Zyski/(straty) z tytułu wyceny odniesione w kapitały	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>	-	-	<b>339</b>	-	-	-	-	<b>339</b>
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	59	-	-	-	-	59
Akcje notowane	-	-	280	-	-	-	-	280
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>1 030</b>	<b>129</b>	-	-	<b>98</b>	<b>(229)</b>	-	<b>1 028</b>
Pożyczki udzielone	431	-	-	-	-	-	-	431
- w tym pożyczki udzielone jednostkom powiązanim z Grupy Comp	277	-	-	-	-	-	-	277
Należności handlowe i pozostałe	115	129	-	-	98	(229)	-	113
Obligacje	484	-	-	-	-	-	-	484
- w tym pożyczki udzielone jednostkom powiązanim z Grupy Comp	482	-	-	-	-	-	-	482
<b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne</b>	<b>56</b>	-	-	-	<b>173</b>	-	-	<b>229</b>
Środki pieniężne zastrzeżone i lokaty	54	-	-	-	186	-	-	240
Pozostałe środki pieniężne	2	-	-	-	(13)	-	-	(11)
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>	-	-	<b>(196)</b>	-	-	-	-	<b>(196)</b>
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	(196)	-	-	-	-	(196)
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>(4 285)</b>	-	-	-	<b>(438)</b>	<b>(786)</b>	-	<b>(5 509)</b>
Kredyty bankowe	(1 570)	-	-	-	-	(490)	-	(2 060)
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	(2 467)	-	-	-	-	(296)	-	(2 763)
- w tym zobowiązania wobec jednostek powiązanych z Grupy Comp	(39)	-	-	-	-	-	-	(39)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(239)	-	-	-	-	-	-	(239)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(9)	-	-	-	(438)	-	-	(447)

rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym z tyt. wyceny wg zamortyzowan ego kosztu)	(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej i zyski (straty) z realizacji	Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów	Dodatnie/ (ujemne) saldo różnic kursowych	Inne przychody /(koszty) finansowe	Zyski/(straty) z tytułu wyceny odniesione w kapitały	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>	-	-	<b>122</b>	-	-	<b>4)</b>	-	<b>118</b>
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	74	-	-	-	-	74
Akcje notowane	-	-	48	-	-	(4)	-	44
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>1 010</b>	<b>(187)</b>	-	-	<b>80</b>	<b>(547)</b>	-	<b>356</b>
Pożyczki udzielone	600	-	-	-	-	-	-	600
- w tym pożyczki udzielone jednostkom powiązanim z Grupy Comp	501	-	-	-	-	-	-	501
Należności handlowe i pozostałe	27	(187)	-	-	80	(547)	-	(627)
Obligacje	383	-	-	-	-	-	-	383
- w tym pożyczki udzielone jednostkom powiązanim z Grupy Comp	383	-	-	-	-	-	-	383
<b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne</b>	<b>80</b>	-	-	-	<b>74</b>	<b>(5)</b>	-	<b>149</b>
Środki pieniężne zastrzeżone i lokaty	78	-	-	-	(5)	-	-	73
Pozostałe środki pieniężne	2	-	-	-	79	(5)	-	76
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>(3 580)</b>	-	-	-	<b>(713)</b>	<b>(1 555)</b>	-	<b>(5 848)</b>
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)

**Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej**

stan na 31.12.2015

Aktywa finansowe	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	-	-	-
Akcje notowane	3 380	3 380	-	3 380	-
Zobowiązania finansowe	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej		
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	196	196	-	196	-

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	-	-	-	-	-

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 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku na bazie kwotowań 1-miesięcznych i 3-miesięcznych powiększonych o marże właściwe dla poszczególnych instrumentów finansowych.

Aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy są akcje spółki notowanej o wartości bilansowej 3.380 tys. zł w 2015 roku i 3.100 tys. zł w 2014 roku. W związku z tym, że Comp S.A. posiada opcję PUT, a Spółka Com.Investment Sp. z o.o. posiada opcję CALL, wycena akcji oparta jest na szacowaniu wartości instrumentu wbudowanego (Poziom 2).

Zobowiązaniami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej są instrumenty pochodne – terminowe kontrakty walutowe typu forward o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku równej 196 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych. Wartość nominalna nierozliczonych kontraktów terminowych na dzień bilansowy wynosiła 10.160 tys. zł (2.550 tys. USD). Termin realizacji transakcji przypada na I kwartał 2016 roku.

Kontrakty walutowe typu forward Spółka zawierała w 2015 roku w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z realizowanymi umowami zakupu w walutach obcych.

W ciągu 2015 roku Spółka zawarła i zrealizowała kontrakty typu forward na zakup 600 tys. EUR z wynikiem na realizacji 59 tys. zł (zysk).

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 2015 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 2015 roku	Poniesione w 2014 roku
1 Niefinansowe aktywa trwałe	2 677	2 575
2 Zakupy spółek	-	5 953
3 Badania i rozwój	2 592	4 353
<b>Razem</b>	<b>5 269</b>	<b>12 881</b>

W 2015 roku Spółka Comp S.A. planowała 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.

W 2016 roku Spółka Comp S.A. planuje dokonać inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (niefinansowe) oraz wartości niematerialne na poziomie blisko 2 mln zł, w prace badawczo-rozwojowe na poziomie blisko 5 mln zł.

Powyższe dane nie zawierają informacji o planowanych inwestycjach kapitałowych.

NAKŁADY NA PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
1 Nakłady na nowe inwestycje (prace rozwojowe)	2 592	2 876
2 Koszty prac badawczych i certyfikacji	-	-
3 Utrzymanie i rozwój inwestycji zakończonych	-	1 477
4 Pozostałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 592</b>	<b>4 353</b>

**Nota nr 68****Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

TREŚĆ	<i>sprzedaż Comp S.A. do jednostek powiązanych</i>	<i>zakupy Comp S.A. od jednostek powiązanych</i>	<i>pozostałe transakcje z jednostkami powiązаныmi</i>	<i>należności Comp S.A. od jednostek powiązanych</i>	<i>zobowiązani a Comp S.A. wobec jednostek powiązanych</i>
<b>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>23 343</b>	<b>8 860</b>	<b>14 427</b>	<b>44 987</b>	<b>1 985</b>
<b>Transakcje z jednostkami zależnymi konsolidowanymi</b>	<b>23 343</b>	<b>8 740</b>	<b>14 427</b>	<b>39 972</b>	<b>1 973</b>
<i>PayTel S.A.</i>	114	-	282	2 510	-
<i>Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.</i>	9 902	1 677	1 785	6 646	1 381
<i>Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.</i>	440	5 394	1 169	28 422	433
<i>Insoft Sp. z o.o.</i>	-	911	205	-	89
<i>Zakłady Urzędzeń Komputerowych Elzab S.A.</i>	12 441	642	10 952	2 348	66
<i>Micra Metripond KFT</i>	442	8	-	44	4
<i>Hallandale Sp. z o.o.*</i>	4	108	34	2	-
<b>Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi</b>	<b>-</b>	<b>120</b>	<b>-</b>	<b>5 015</b>	<b>12</b>
<i>WTC Waldemar Waclaw Tevnell**</i>	-	120	-	-	12
<i>Jacek Papaj - Prezes Zarządu</i>	-	-	-	5 015	-

\*Spółka przeznaczona do sprzedaży

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

Dodatkowo członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Comp S.A., posiadający akcje Comp S.A. otrzymali dywidendę w wysokości brutto (ustalone na podstawie informacji o stanie posiadania ilości akcji i przypadającej kwocie dywidendy na jedną akcję):

- Jacek Papaj - 866.879,66 zł;
- Andrzej Olaf Wąsowski – 95.344,88 zł;
- Andrzej Wawer – 1.886,80 zł;
- Robert Tomaszewski – 18.361,32 zł;
- Tomasz Bogutyn – 36,04 zł.

**Nota nr 69****Wspólne przedsięwzięcia**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie była uczestnikiem wspólnych przedsięwzięć wynikających z porozumień.

**Nota nr 70**

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OKRESIE (W ETATACH)	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>
Zarząd	5	5
Pion Prezesa Zarządu (doradcy)	1	3
Pion produkcyjno-handlowy	382	365
Pion administracyjny	84	85
Pion logistyki	70	56
Dział jakości	4	4
<b>Razem</b>	<b>546</b>	<b>518</b>

Stan zatrudnienia w etatach na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 538 oraz 565 na dzień 31 grudnia 2014 roku.

## Nota nr 71

## Wynagrodzenia, nagrody i wartość świadczeń wypłacane osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę w roku 2015

<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>wynagrodzenie z tytułu umowy o prace</i>	<i>Premie</i>	<i>wynagrodzenie z tytułu umów cywilno-prawnych i umów o zarządzanie</i>	<i>inne świadczenia</i>
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	579	1 300	-	17
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	480	100	-	20
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	480	500	-	21
Krzysztof Urbanowicz - Wiceprezes Zarządu	-	-	402	2
Andrzej Wawer - Członek Zarządu	450	500	-	27
<b>Zarząd</b>	<b>1 989</b>	<b>2 400</b>	<b>402</b>	<b>87</b>
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
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180</b>	<b>14</b>

<i>rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<i>wynagrodzenie z tytułu umowy o prace</i>	<i>Premie</i>	<i>wynagrodzenie z tytułu umów cywilno-prawnych i umów o zarządzanie</i>	<i>inne świadczenia</i>
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	551	1 200	-	3
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	480	100	-	14
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	480	450	-	7
Andrzej Wawer - Członek Zarządu	450	450	-	13
Krzysztof Urbanowicz - Wiceprezes Zarządu	-	-	242	-
<b>Zarząd</b>	<b>1 961</b>	<b>2 200</b>	<b>242</b>	<b>37</b>
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
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180</b>	<b>14</b>

**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.**

	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2014
	Pożyczki	Zaliczki	Pożyczki	Zaliczki
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	-	5 015	-	4 039
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
Andrzej Wawer - Członek Zarządu	-	-	-	-
Krzysztof Urbanowicz - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
<b>Zarząd</b>	-	<b>5 015</b>	-	<b>4 039</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>5 015</b>	-	<b>4 039</b>

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

W związku z wyrokiem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 14 stycznia 2016 roku, Comp S.A. przestał być udziałowcem w spółce TechLab 2000 Sp. z o.o. Ze względu na ujęte już odpisy aktualizujące wartość udziałów, zdarzenie to nie będzie miało wpływu na sprawozdania Comp S.A.

W dniu 29 lutego 2016 r. Comp S.A. nabył od spółki zależnej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. 70 obligacji serii A, a w dniu 14 kwietnia 2016 r. 74 obligacje serii B o wartości nominalnej 100.000 zł każda. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę. Obligacje są niezbywalne i niezabezpieczone. Wykup obligacji nastąpi w terminie 6 miesięcy od dnia przydziału. Celem emisji obligacji jest finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej. Warunki transakcji nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Jednocześnie zostały zawarte umowy potrącenia na mocy, których wierzytelności z tytułu wykupu obligacji serii X i Y wyemitowanych w roku 2015 potrącają się z wierzytelnościami z tytułu emisji obligacji serii A i B z roku 2016, do kwoty wysokości niższej. Maksymalny termin spłaty pozostałych kwot, które musi zapłacić spółka zależna z tytułu wierzytelności, został wyznaczony na 14 i 15 kwietnia 2016 r.

W dniu 30 marca 2016 r. spółka zależna PayTel S.A. wyemitowała 4.050 sztuk akcji imiennych serii J za łączną kwotę 2.193.075 zł. Całą emisję objął Comp S.A.

**Nota nr 74****Informacje o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym spółki.

**Nota nr 75****Połączenie z innymi jednostkami**

W okresie obrachunkowym nie nastąpiło połączenie z innymi jednostkami.



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

Różnice pomiędzy danymi finansowymi w publikowanym sprawozdaniu za IV kwartał 2015 roku a sprawozdaniem za rok 2015 wynikają głównie z dodatkowych księgowania dokumentów dotyczących roku 2015, które wpłynęły do Spółki po publikacji sprawozdania kwartalnego. Ponadto na zmiany w poszczególnych pozycjach mają wpływ korekty prezentacyjne.

Wybrane dane finansowe jednostkowego sprawozdania finansowego	4 kwartały 2015 narastająco okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Różnice	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	Odchylenie
I. Przychody netto ze sprzedaży	538 628	89	538 717	0,0%
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 124	299	23 423	1,3%
III. Zysk (strata) brutto	29 855	304	30 159	1,0%
IV. Zysk (strata) netto	26 881	(113)	26 768	-0,4%
V. Całkowity dochód	26 858	(113)	26 745	-0,4%
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	80 251	7	80 258	0,0%
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 932)	(1)	(13 933)	0,0%
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 201)	(6)	(29 207)	0,0%
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	37 118	-	37 118	0,0%
X. Średnia ważona liczba akcji	4 887 669	-	4 887 669	0,0%
XI. Rozwodniona liczba akcji	4 887 669	-	4 887 669	0,0%
XII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,50	(0,02)	5,48	-0,4%
XIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,50	(0,02)	5,48	-0,4%
Wybrane dane finansowe jednostkowego sprawozdania finansowego	stan na 31.12.2015 koniec kwartału	Różnice	stan na 31.12.2015	Odchylenie
XIV. Aktywa razem	689 784	(19)	689 765	0,0%
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	260 902	94	260 996	0,0%
XVI. Zobowiązania długoterminowe	95 125	13	95 138	0,0%
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	165 777	81	165 858	0,0%
XVIII. Kapitał własny	428 882	(113)	428 769	0,0%
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)	72,47	(0,02)	72,45	0,0%
XXIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	72,47	(0,02)	72,45	0,0%

**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 2015 roku Spółka Comp S.A. kontynuowała program emisji obligacji w trybie emisji niepublicznej. Celem emisji obligacji jest pozyskiwanie środków na finansowanie działalności Spółki. W bieżącym roku Spółka Comp S.A. wyemitowała obligacje za kwotę 50 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 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Zobowiązania długo i krótkoterminowe	260 996	217 749
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(49 374)	(12 256)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>211 622</b>	<b>205 493</b>
Kapitał własny	428 769	417 433
Kapitał z aktualizacji wyceny i kapitał tworzony ustawowo*	(5 120)	(5 143)
<b>Kapitał razem</b>	<b>423 649</b>	<b>412 290</b>
Kapitał i zadłużenie netto	635 271	617 783
<b>Dźwignia</b>	<b>33,3%</b>	<b>33,3%</b>

\*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 77b

### 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 2015 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. 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 31.12.2015	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Waluta - USD	2 948	1 682	25 304	4 568
Waluta - EUR	9 907	1 801	9 897	6 155
Waluta - GBP	27	11	-	227
Waluta - pozostała	-	5	1	3
Waluta - PLN	676 883	631 683	225 794	206 796
<b>Razem</b>	<b>689 765</b>	<b>635 182</b>	<b>260 996</b>	<b>217 749</b>

Ekspozycja Comp S.A. na ryzyko walutowe dotyczy zobowiązań krótkoterminowych oraz należności krótkoterminowych i środków pieniężnych. Udział zobowiązań krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 21,22% na 31 grudnia 2015 roku, a udział należności krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 8,56% na 31 grudnia 2015 roku. Na koniec poprzedniego roku udział zobowiązań krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 6,49% a udział należności krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 1,68%.

### 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 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Udzielone pożyczki długo i krótkoterminowe	21 704	7 318
Obligacje pożyczkowe	14 537	14 583
<b>Razem</b>	<b>36 241</b>	<b>21 901</b>

Zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa	
	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014e
Kredyty bankowe i pożyczki	21 434	76 207
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	85 800	38 618
<b>Razem</b>	<b>107 234</b>	<b>114 825</b>

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 akcyjny, odpowiadających 900.000 głosom, stanowiących 6,67% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Hyperion S.A. Ponadto w dniu 5 września 2013 roku Comp S.A. złożył zlecenie nabycia, a tym samym w dniu 5 września nabył 100.000 akcji Hyperion S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 0,74% kapitału akcyjnego, odpowiadających 100.000 głosom, stanowiących 0,74% ogólnej liczby głosów na walny zgromadzeniu Hyperion S.A. Po transakcjach Com S.A. posiada 1.000.000 akcji spółki Hyperion S.A., stanowiących 7,41% kapitału akcyjnego oraz 1.000.000 głosów, stanowiących 7,41% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Hyperion S.A. W wyniku podwyższeń kapitału akcyjnego Hyperion S.A. udział Comp S.A. w kapitale akcyjnym oraz ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Hyperion S.A., spadł do poziomu 3,06%. 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 0.504 zł na każdą akcję Hyperion.

Wartość opcji Put (aktywo Comp) została wyliczona na 0.299 zł na każdą akcję Hyperion.

Wartość Instrumentu (powyższe netto) została wyliczona na -0.206 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 2015 roku. Dodatkowo przyjęto założenie, że zmienność kursów walut w 2016 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 2015 roku. Dodatkowo przyjęto założenie, że zmienność tych stawek w 2016 roku będzie podobna.

na dzień	1 USD	1 EUR	1 GBP	100 HUF	WIBOR 1M
2015-01-30	3,7204	4,2081	5,6089	1,3527	2,0100
2015-02-27	3,6980	4,1495	5,6924	1,3699	1,8900
2015-03-31	3,8125	4,0890	5,6295	1,3667	1,6400
2015-04-30	3,5987	4,0337	5,5622	1,3312	1,6300
2015-05-29	3,7671	4,1301	5,7590	1,3351	1,6500
2015-06-30	3,7645	4,1944	5,9180	1,3312	1,6600
2015-07-31	3,7929	4,1488	5,9045	1,3422	1,6600
2015-08-31	3,7780	4,2344	5,8309	1,3463	1,6600
2015-09-30	3,7754	4,2386	5,7305	1,3529	1,6700
2015-10-30	3,8748	4,2652	5,9429	1,3770	1,6700
2015-11-30	4,0304	4,2639	6,0498	1,3696	1,6700
2015-12-31	3,9011	4,2615	5,7862	1,3601	1,6500
Średnia	<b>3,7928</b>	<b>4,1848</b>	<b>5,7846</b>	<b>1,3529</b>	<b>1,7050</b>
Odchylenie standardowe	<b>10,38%</b>	<b>7,20%</b>	<b>14,32%</b>	<b>1,53%</b>	<b>11,29%</b>

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

### 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 po opodatkowaniu	
	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014	rok 2015	rok 2014
Udzielone pożyczki długo i krótkoterminowe	21 704	7 318	+/_41,77	+/_42,76
Obligacje pożyczkowe	14 537	14 583	+/_27,98	+/_85,20
Podatek związany z ustaleniem ryzyka stóp procentowych			+/_13,25	+/_24,31
<b>Razem</b>	<b>36 241</b>	<b>21 901</b>	<b>+/_56,50</b>	<b>+/_103,65</b>

Zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa	wpływ na wynik finansowy po opodatkowaniu
--	-------------------	---

	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014	rok 2015	rok 2014
Kredyty bankowe i pożyczki	21 434	76 207	+/_ 41,25	+/_ 445,24
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	85 800	38 618	+/_ 165,13	+/_ 225,63
Podatek związany z ustaleniem ryzyka stóp procentowych			+/_ 39,21	+/_ 127,46
<b>Razem</b>	<b>107 234</b>	<b>114 825</b>	<b>+/_ 167,17</b>	<b>+/_ 543,40</b>

### 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 po opodatkowaniu	
	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014	rok 2015	rok 2014
Środki pieniężne na rachunku bankowym denominowane w:				
- USD	1 304	682	+/_ 135,30	+/_ 105,77
- EUR	1 194	729	+/_ 85,92	+/_ 24,52
- GBP	18	3	+/_ 2,58	+/_ 0,38
Należności krótkoterminowe denominowane w:				
- USD	1 664	1 000	+/_ 170,57	+/_ 155,08
- EUR	8 713	1 072	+/_ 626,98	+/_ 36,06
- GBP	9	8	+/_ 1,29	+/_ 1,01
Podatek związany z ustaleniem ryzyka walutowego			+/_ 194,30	+/_ 61,34
<b>Razem aktywa</b>	<b>12 882</b>	<b>3 494</b>	<b>+/_ 828,33</b>	<b>+/_ 261,48</b>

Pasywa denominowane w walucie obcej	wartość bilansowa		wpływ na wynik finansowy po opodatkowaniu	
	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014	rok 2015	rok 2014
Zobowiązania krótkoterminowe denominowane w:				
- USD	25 304	4 568	+/_ 2625,42	+/_ 708,42
- EUR	9 897	6 155	+/_ 712,17	+/_ 207,03
- GBP	-	227	-	+/_ 28,71
Podatek związany z ustaleniem ryzyka walutowego			+/_ 634,14	+/_ 179,39
<b>Razem aktywa</b>	<b>35 201</b>	<b>10 950</b>	<b>+/_ 2703,45</b>	<b>+/_ 764,77</b>

### 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 2015 roku Spółka Comp S.A. kontynuowała program emisji obligacji w trybie emisji niepublicznej. 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.

<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
1. Zobowiązanie nieprzeterminowane	12 110	68 987
a) do 1 miesiąca	45	6 999
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 277	3 563
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 255	23 517
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	9 533	34 908
2. Zobowiązanie przeterminowane	-	-
<b>Razem</b>	<b>12 110</b>	<b>68 987</b>

<b>Zobowiązania handlowe</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
1. Zobowiązania nieprzeterminowane	85 601	47 705
a) do 1 miesiąca	73 473	38 284
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 769	9 421
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	47	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	93	-
e) powyżej 1 roku	219	-
2. Zobowiązania przeterminowane	7 846	9 510
<b>Razem</b>	<b>93 447</b>	<b>57 215</b>

<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
1. Zobowiązania nieprzeterminowane	9 324	7 402
a) powyżej 1 roku do 3 lat	9 324	6 812
b) powyżej 3 lat do 5 lat	-	590
c) powyżej 5 lat	-	-
2. Zobowiązania przeterminowane	-	-
<b>Razem</b>	<b>9 324</b>	<b>7 402</b>

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
a) do 1 roku	1 455	1 600
b) powyżej 1 roku do 3 lat	1 612	1 203
c) powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 067</b>	<b>2 803</b>

<b>Zobowiązania z tytułu emisji obligacji</b>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
a) do 1 miesiąca	736	-
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	2 548
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	992	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 690	-
e) powyżej 1 roku	82 382	36 070
<b>Razem</b>	<b>85 800</b>	<b>38 618</b>

**Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 21 kwietnia 2016 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:**

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
21.04.2016	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
21.04.2016	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
21.04.2016	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
21.04.2016	Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	
21.04.2016	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
21.04.2016	Bogumiła Lewandowska	Główna Księgowa	



## Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2015 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 podstawowych obszarach / segmentach działalności: rozwiązaniach z zakresu Retail i IT.

W obydwu w/w obszarach Comp S.A. ponosi nakłady na rozwój własnych technologii, tworzy produkty, oraz dokonuje ekspansji równocześnie na kilku rynkach – co pozwala dywersyfikować źródła przychodów i w znaczący sposób uniezależnić się od zmian koniunktury na poszczególnych rynkach.

#### Administracja publiczna

Comp S.A. ma ugruntowaną pozycję na tzw. rynku publicznym i dysponuje bazą licznych referencji oraz bardzo dużym potencjałem wykonawczym. Pozwala to ubiegać się o zamówienia współfinansowane z funduszy unijnych w ramach tzw. perspektywy wydatkowania środków w latach 2014-2020.

Spółka, zamierza inwestować w rozwój własnych rozwiązań i kompetencji z bardzo szerokiego obszaru bezpieczeństwa by móc oferować szeroką gamę produktów i usług dedykowanych i przystosowywanych dla określonych grup odbiorców. W tym kontekście zamierzamy uczestniczyć w planowanych projektach będących konsekwencją realizacji przyjętej Strategii Rządu Polskiego nakierowanej na istotne podniesienie poziomu cyberbezpieczeństwa Państwa polskiego i jego tzw. krytycznej infrastruktury.

W minionych latach Comp S.A. oraz spółki z Grupy zrealizowały szereg dużych kontaktów na rzecz podmiotów z rynku administracji publicznej. Zwiększyło to w istotnej mierze bazę dla pozyskiwania zamówień związanych z utrzymaniem i rozwojem zbudowanych wcześniej systemów.

#### Rynek dużych przedsiębiorstw

Kolejnym rynkiem dla Comp S.A. jest rynek dużych przedsiębiorstw z obszarów: telekomunikacji, finansów oraz przemysłu i energetyki. Spółka, w wielu dużych przedsiębiorstwach posiada ugruntowaną pozycję dostawcy zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Do klientów z tych rynków, Spółka zamierza systematycznie poszerzać ofertę z zakresu szeroko rozumianej integracji systemów informatycznych, jak również zapewnienia wysokiej dostępności i bezpieczeństwa systemów oraz danych.

#### Rynek Retail

W tym obszarze Comp S.A. oferuje przede wszystkim kompletne spektrum produktów, przede wszystkim własnej produkcji oraz usług (m.in. rynek fiskalny). Oferta kierowana jest zarówno do małych i średnich przedsiębiorstw, jak również do klientów posiadających ogólnopolskie sieci sprzedaży.

Spółka zamierza dalej zwiększać swój udział w rynku krajowym, m.in. wprowadzając do sprzedaży produkty oraz usługi bazujące na zintegrowanej platformie usług – projekt M/platform.

Ważnym kierunkiem rozwoju Spółki w obszarze działalności Retail jest sprzedaż produktów i rozwiązań - technologii na rynku krajowym oraz na innych rynkach zarówno europejskich jak poza (głównie Azja, Afryka).

#### Outsourcing, jako model świadczenia usług

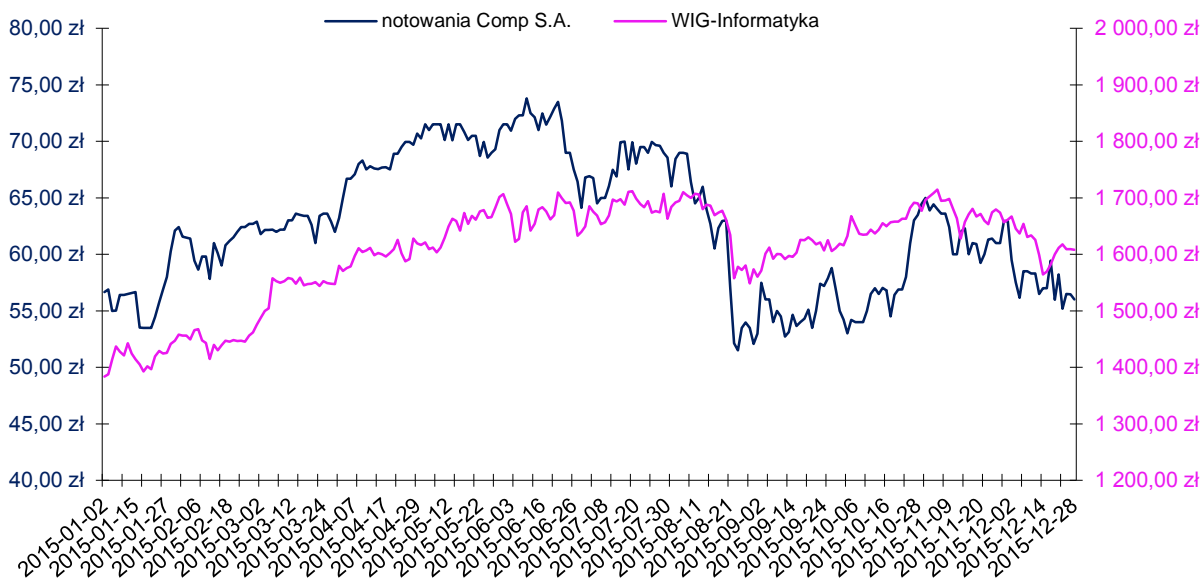
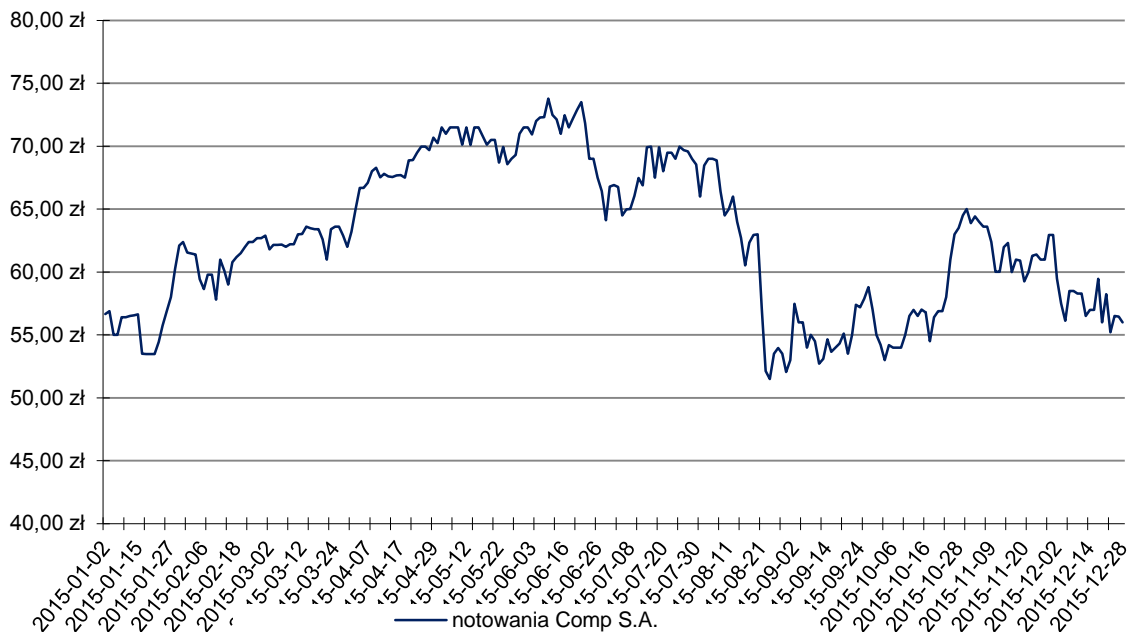
Comp S.A. jest w stanie odpowiadać na szerokie potrzeby informatyczne klientów oraz posiada umiejętność łączenia kompetencji technicznych z wycuciem i potrzebami biznesowymi.

Comp S.A. dysponuje ogólnopolską infrastrukturą i wykwalifikowanymi specjalistami z bardzo szerokiego zakresu technologii i produktów.

Pozwala to oferować kompleksową i zgodną z wymaganiami klientów usługę outsourcingu teleinformatycznego.

### 3. Notowania akcji Comp S.A.

Notowania akcji Spółki w 2015 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 31.12.2014	struktura [1]	stan na 31.12.2015	struktura [2]	Zmiana [2-1]
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>417 190</b>	<b>100%</b>	<b>419 522</b>	<b>100%</b>	
I Rzeczowe aktywa trwałe	23 960	6%	23 646	6%	0%
II Wartości niematerialne	198 446	48%	198 415	47%	-1%
III Nieruchomości inwestycyjne	-	0%	-	0%	0%
IV Inwestycje w udziały i akcje	184 360	44%	184 360	44%	0%
V Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	0%	744	0%	0%
VI Aktywa finansowe długoterminowe	5 077	1%	5 381	1%	0%
VII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	-	0%	-	0%	0%
VIII Pozostałe należności długoterminowe	140	0%	140	0%	0%
IX Umowy o budowę - część długoterminowa	5 193	1%	6 312	2%	1%
X Pozostałe aktywa długoterminowe	14	0%	524	0%	0%
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>217 992</b>	<b>100%</b>	<b>270 243</b>	<b>100%</b>	
I Zapasy	25 133	12%	23 049	9%	-3%
II Należności handlowe	116 422	53%	109 517	41%	-12%
III Pozostałe należności krótkoterminowe	7 823	4%	11 543	4%	0%
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	-	0%	-	0%	0%
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	5 253	2%	2 916	1%	-1%
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	6 406	3%	7 884	3%	0%
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	25 392	12%	46 256	17%	5%
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	9 627	4%	10 024	4%	0%
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	12 256	6%	49 374	18%	12%
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	9 680	4%	9 680	4%	0%

Treść	stan na 31.12.2014	struktura	stan na 31.12.2015	struktura	zmiany	zmiany w strukturze
<b>AKTYWA</b>	<b>635 182</b>	<b>100%</b>	<b>689 765</b>	<b>100%</b>	<b>54 583</b>	
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>417 190</b>	<b>66%</b>	<b>419 522</b>	<b>61%</b>	<b>2 332</b>	<b>-5%</b>
I Rzeczowe aktywa trwałe	23 960	4%	23 646	3%	(314)	-1%
II Wartości niematerialne	198 446	31%	198 415	29%	(31)	-2%
III Nieruchomości inwestycyjne	-	0%	-	0%	-	0%
IV Inwestycje w udziały i akcje	184 360	29%	-	0%	-	0%
V Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	0%	184 360	27%	-	-2%
VI Aktywa finansowe długoterminowe	5 077	1%	744	0%	744	0%
VII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	-	0%	5 381	1%	304	0%
VIII Pozostałe należności długoterminowe	140	0%	-	0%	-	0%
IX Umowy o budowę - część długoterminowa	5 193	1%	140	0%	-	0%
X Pozostałe aktywa długoterminowe	14	0%	6 312	1%	1 119	0%
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>217 992</b>	<b>34%</b>	<b>270 243</b>	<b>39%</b>	<b>52 251</b>	<b>5%</b>
I Zapasy	25 133	4%	23 049	3%	(2 084)	-1%
II Należności handlowe	116 422	18%	109 517	16%	(6 905)	-2%
III Pozostałe należności krótkoterminowe	7 823	1%	11 543	2%	3 720	1%
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	-	0%	-	0%	-	0%
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	5 253	1%	2 916	0%	(2 337)	-1%
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	6 406	1%	7 884	1%	1 478	0%
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	25 392	4%	46 256	7%	20 864	3%
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	9 627	1%	10 024	1%	397	0%
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	12 256	2%	49 374	7%	37 118	5%
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	9 680	2%	9 680	1%	-	-1%

Struktura aktywów i pasywów Spółki:

Pozycja	stan na 31.12.2015	% sumy bilansowej	stan na 31.12.2014	% sumy bilansowej
1 Aktywa trwale	419 522	60,8%	417 190	65,7%
2 Aktywa obrotowe	270 243	39,2%	217 992	34,3%
<b>Aktywa razem</b>	<b>689 765</b>	<b>100%</b>	<b>635 182</b>	<b>100,0%</b>
1 Kapitał własny	428 769	62,2%	417 433	65,7%
2 Zobowiązania długoterminowe	95 138	13,8%	49 001	7,7%
3 Zobowiązania krótkoterminowe	165 858	24,0%	168 748	26,6%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>260 996</b>	<b>37,8%</b>	<b>217 749</b>	<b>34,3%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>689 765</b>	<b>100%</b>	<b>635 182</b>	<b>100,0%</b>

## 5.2. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

Pozycja	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	Dynamika	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
1 Przychody ze sprzedaży	538 717	52,0%	354 484
2 Koszt własny sprzedaży	435 777	59,1%	273 960
3 Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	102 940	27,8%	80 524
4 Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	23 423	357,7%	5 118
5 EBITDA	32 153	154,0%	12 657
6 Zysk (Strata) brutto	30 159	241,3%	8 837
7 Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	26 768	409,7%	5 252
8 Całkowite dochody	26 745	428,6%	5 060

## 5.3. Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

Pozycja	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
1 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	80 258	(7 262)
2 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 933)	(3 747)
3 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 207)	18 330
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>37 118</b>	<b>7 321</b>

## 5.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
1 Rentowność sprzedaży brutto	19%	23%
2 Rentowność EBIT	4%	1%
3 Rentowność EBITDA	6%	4%
4 Rentowność netto	5%	1%
5 Rentowność kapitału własnego ROE	6%	1%
6 Rentowność aktywów ROA	4%	1%
7 Wskaźnik płynności bieżącej	1,6	1,3
8 Wskaźnik płynności szybkiej	1,5	1,1
9 Wskaźnik ogólnego zadłużenia	38%	34%
10 Cykl rotacji zapasów w dniach	20	34
11 Cykl rotacji należności w dniach	75	97
12 Cykl rotacji zobowiązań w dniach	52	54

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 2016 działalność gospodarcza Comp S.A. będzie prowadzona przede wszystkim jako kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z lat ubiegłych, a mianowicie:

- rozszerzanie oferty dla rynku handlu detalicznego, usług i logistyki (segment retail), między innymi zbudowanie skali dla zintegrowanej platformy usług M/Platform,
- rozwój kompetencji w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego i pozyskiwanie w tym obszarze zamówień od kluczowych podmiotów, agend rządowych i największych przedsiębiorstw,
- wyszukiwanie nowych nisz rynkowych i inwestowanie w nowatorskie rozwiązania informatyczne.

Taka strategia przynosi efekty ekonomiczne i ugruntowuje pozycję Comp S.A. na rynku jako największego dostawcy dla rynku handlu i usług oraz specjalisty od wysoko kwalifikowanych systemów bezpieczeństwa i kompleksowych systemów teleinformatycznych.

## **7. Zatrudnienie**

Informacje o zatrudnieniu przedstawione zostały w notcie nr 70 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 2015 przychody Segmentu IT osiągnęły wartość 372 mln złotych, a Segmentu Retail 167 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.**

<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW RYNKU</b>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<b>%</b>
1 Administracja (w tym służby mundurowe)	143 464	26,6%
2 Telekomunikacja	47 099	8,7%
3 Przemysł, Transport i Energetyka	29 126	5,4%
4 Finanse i bankowość	28 016	5,2%
5 Handel i usługi	176 758	32,8%
6 Informatyczny	79 662	14,8%
7 Ubezpieczenia	4 954	0,9%
8 Pozostałe	29 638	5,6%
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>538 717</b>	<b>100,0%</b>

W 2015 roku ponad 98% przychodów ze sprzedaży Spółka zrealizowała na rynku krajowym.

Dane porównywalne:

<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW RYNKU</b>	<i>rok 2014 okres bieżący od 01.01.2014 do 31.12.2014</i>	<b>%</b>
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%
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>354 484</b>	<b>100,0%</b>

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

## **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**

W okresie ostatnich dwunastu miesięcy Comp S.A. zawarł ze spółką Decsoft S.A. z siedzibą w Warszawie umowy o łącznej wartości przekraczającej 40 mln zł netto. Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta w dniu 5 lutego 2015 r. przez Spółkę (Zamawiającego) na kwotę 39,5 mln zł netto. Przedmiotem wskazanej umowy jest realizacja przez Decsoft S.A. ("Wykonawca") na rzecz Spółki usług obejmujących dostawę, wdrożenie i serwisowanie sprzętu i oprogramowania. Umowa zawarta jest na okres 3lat (gwarancja i rękojmia) liczonych od podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy. Warunki powyższej umowy nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.

Umowa zawarta została z zastrzeżeniem warunku zawieszającego, tj. wejście w życie umowy z Wykonawcą uzależnione jest od zawarcia przez Konsorcjum, którego członkiem jest Spółka, umowy na „Dostawę i wdrożenie infrastruktury informatycznej i oprogramowania na potrzeby utworzenia informatycznych platform e-usługi aplikacji on-line w środowisku typu Cloud Computing, w tym Informatycznej Platformy Biomedycznej IP-BioMed zorientowanej na potrzeby przedsiębiorstw biomedycznych wraz z wdrożeniem na terenie Medycznego Centrum Przetwarzania Danych DTP Sp. z o.o. we Wrocławiu”, numer postępowania ZP-1/DTP/2014”.

Wartość zastrzeżonych na rzecz Zamawiającego kar umownych może przekroczyć 10% wartości umowy. Maksymalna wartość kar umownych nie może przekroczyć 100% wartości łącznego wynagrodzenia brutto należnego Wykonawcy na podstawie umowy. Ewentualna zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień Spółki do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość zastrzeżonych kar.

Dodatkowo w okresie ostatnich dwunastu miesięcy Spółka zawarła ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Orange Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowy o łącznej wartości 87 mln zł netto.

Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta w dniu 30 marca 2015 r. przez Jednostkę Dominującą z Integrated Solutions Sp. z o.o. na kwotę 25,7 mln zł netto. Przedmiotem wskazanej umowy jest sprzedaż i dostawa przez Spółkę, jako członka Konsorcjum, 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, w tym Informatycznej Platformy Biomedycznej IP-BioMed zorientowanej na potrzeby przedsiębiorstw biomedycznych wraz z wdrożeniem na terenie Medycznego Centrum Przetwarzania Danych DTP Sp. z o.o. we Wrocławiu”, numer postępowania ZP-1/DTP/2014” realizowanego na rzecz DTP Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Dostawy nastąpią etapami i w terminie do dnia 23 czerwca 2015 r. Płatność wynagrodzenia następować będzie częściami po dokonaniu odbiorów poszczególnych etapów. Płatność wynagrodzenia należnego Emitentowi dokonywana będzie przez Kupującego.

Umowa zawarta jest na okres 3 lat (gwarancja i rękojmia) liczonych od podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy. Warunki powyższej umowy nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Maksymalna wysokość naliczonych kar umownych nie może przekroczyć 100% wartości wynagrodzenia brutto, z tym zastrzeżeniem, iż naliczenie kar umownych możliwe jest wyłącznie w przypadku, gdy DTP Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu naliczy Kupującemu kary umowne za tą część projektu, której dotyczy umowa zawarta pomiędzy Emitentem a Integrated Solutions Sp. z o.o. Zapłata kar umownych nie wyłącza



prawa do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

W dniu 23 listopada 2015 roku Spółka jako członek konsorcjum firm Comp S.A. i Infinity Group Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, zawarła z Województwem Podlaskim z siedzibą w Białymstoku (dalej „Zamawiający”), umowę o łącznej wartości ok 55,3 mln zł brutto.

Przedmiotem wskazanej umowy jest dostawa, instalacja i uruchomienie Infrastruktury Aktywnej Sieci SSPW oraz przygotowania Sieci SSPW do świadczenia usług oraz wykonania wszelkich innych czynności potrzebnych do realizacji przedmiotu umowy (znak: OR-II.272.12.2015). W zakresie dostaw, instalacji i uruchomienia termin realizacji umowy Strony określiły na dzień 29 grudnia 2015 roku. Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji jakości na okres 5 lat, oraz rękojmi na okres 2 lat, liczonych od daty podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy.

Warunki umowy nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Wartość zastrzeżonych na rzecz Zamawiającego kar umownych może przekroczyć 10% wartości umowy. Maksymalna wartość kar umownych nie może przekroczyć 20% wartości łącznego wynagrodzenia brutto należnego Wykonawcy na podstawie umowy. Ewentualna zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień Zamawiającego do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość zastrzeżonych kar.

Poza tym w okresie ostatnich dwunastu miesięcy Spółka zawarła ze spółką PKN Orlen S.A. z siedzibą w Płocku umowy o łącznej wartości 113,8 mln zł netto. Umową o najwyższej wartości jest umowa ramowa podpisana przez Spółkę w dniu 23 grudnia 2015 r. Umowa zawarta jest na okres 5 lat, a jej maksymalna wartość wynosi 84.280.000,00 zł. Przedmiotem wskazanej umowy jest sukcesywna dostawa przez Spółkę na rzecz PKN Orlen S.A. towarów na podstawie odrębnych zamówień, do których składania PKN Orlen S.A. nie jest zobowiązana. Towary objęte są 60 miesięczną gwarancją.

Warunki powyższej umowy nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Odpowiedzialność Spółki na tle wskazanej umowy ustalona jest w formie kar umownych, których wartość może przekroczyć 10% wartości umowy. Umowa nie określa limitu naliczanych kar umownych. Umowa dopuszcza dochodzenie odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych, gdy wysokość szkody przewyższa zastrzeżoną wysokość kary umownej.

Poza umowami wymienionymi powyżej, według najlepszej wiedzy Spółki nie zostały w tym czasie zawarte znaczące umowy dla działalności Spółki pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz znaczące umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Wykaz aktualnych polis ubezpieczeniowych Spółki:

LP	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Nr polisy	Okres ubezpieczenia	Ryzyko	Suma ubezpieczenia (w tys. PLN)	Uwagi
1	Ergo Hestia S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych	KRUG532/15/KOM	30.01.2015 do 29.01.2016	OC AC	ustawowa 2 840	
2	AIG Europe Limited Sp. z o.o.	Grupowe Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków	202001364	30.01.2015 do 29.01.2016	Śmierć, inwalidztwo, koszty pogrzebu, przekwalifikowania i inne nieszczęśliwe wypadki	45 000	Maksymalna kwota ubezpieczenia
3	Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej z włączeniem OC za produkty	000-15-430-05911616	01.02.2015 do 31.01.2016	Odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa, OC za produkty	15 000	Także spółki Grupy Kapitałowej *

4	AIG Europe Limited Sp. z o.o.	Ubezpieczenie NNW w zagranicznych podróżach służbowych	202005242	01.05.2015 do 30.04.2016	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.	Ubezpieczenie NNW w zagranicznych podróżach służbowych i prywatnych Zarządu	202006627	08.07.2015 do 07.07.2016	Śmierć	100	
					Inwalidztwo	100	
					Koszty przekwalifikowania	6	
					Koszty pogrzebu	5	
					Koszty leczenia i nieprzewidziane koszty podróży, koszty akcji ratowniczej, Assistance	nielimitowana	
					Podlimit na koszty leczenia stomatologicznego	2	
					Koszty obsługi prawnej	75	
					Mienie osobiste	5	
					Anulowanie, skrócenie lub opóźnienie podróży	4	
					Środki pieniężne	2	
					Odpowiedzialność cywilna	500	
Uprowadzenie, porwanie, wzięcie zakładników	50						
6	AIG Europe Limited Sp. z o.o.	OC Członków Organów Spółek	2361000225	16.10.2015 do 15.10.2016	OC	30 000	Także spółki Grupy Kapitałowej **
7	Aviva Sp. z o.o.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	BCF 300117442341	01.01.2015 do 31.12.2015	Zdarzenie losowe, kradzież z włamaniem, rabunek, wandalizm, inne	79 298	
		Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk				10 395	
		Ubezpieczenie mienia w transporcie				25 000	

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

\*\* 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., Hallandale Sp. z o.o.

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 2015 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.**

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w bieżącym roku kredytach oraz pożyczkach znajdują się w nocie nr 25a Sprawozdania Finansowego.

**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 31.12.2015</i>	kwota udzielonej pożyczki	kwota pozostała do spłaty (wraz z odsetkami) na dzień bilansowy	termin wymagalności
<i>Pożyczki dla osób fizycznych</i>			
pożyczki ze środków obrotowych firmy	35	13	
krótkoterminowe	35	13	Ostatnia do 30.06.2015
<b>pożyczki ze środków ZFŚS</b>	<b>902</b>	<b>328</b>	
<b>razem</b>	<b>937</b>	<b>341</b>	
<i>Pożyczki dla firm</i>			
<b>krótkoterminowe</b>			
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	11 500	5 547	Do 31.12.2016
Airport Handling Systems Sp. z o.o.	947	87	Do 01.03.2016
Airport Handling Systems Sp. z o.o.	750	159	Do 31.03.2016

Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	6 000	6 068	Do 18.08.2016
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	7 500	7 515	Do 07.12.2016
PayTel S.A.	2 300	2 328	Do 31.12.2016
<b>Razem</b>	<b>28 997</b>	<b>21 704</b>	
<b>razem pożyczki</b>	<b>29 934</b>	<b>22 045</b>	

W dniu 26 czerwca 2015 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 1.000 tys. zł został przesunięty na dzień 30 września 2015 roku, w kwocie 455 tys. zł został przesunięty na dzień 31 grudnia 2015 roku, a w kwocie 2.500 tys. zł do dnia 30 czerwca 2016 roku. Rata pożyczki w kwocie 1.000 tys. zł została spłacona w dniu 27 lipca 2015 roku. Aneksem z dnia 31 grudnia 2015 roku termin spłaty raty pożyczki w kwocie 455 tys. zł został wyznaczony na dzień 31 marca 2016 roku, a w kwocie 2.500 tys. zł. do dnia 31 grudnia 2016 roku.

W dniu 31 lipca 2015 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Comp S.A. i PayTel S.A. na kwotę 2.300 tys. zł. Termin zwrotu pożyczki ustalony został do 3 miesięcy od daty udzielenia pożyczki. Aneks do umowy pożyczki z dnia 25 lutego 2016 roku przesuwa termin spłaty pożyczki na dzień 31 grudnia 2016 roku.

W dniu 17 sierpnia 2015 roku Spółka Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 6.000 tys. zł Spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. Okres udzielenia pożyczki wynosi 1 rok. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” „, na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 7 grudnia 2015 roku Spółka Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 7.500 tys. zł Spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. Okres udzielenia pożyczki wynosi 1 rok. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” „, na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 30 grudnia 2015 roku Spółka Hallandale Sp. z o.o. spłaciła pożyczkę z dnia 29 października 2014 roku w kwocie 10 tys. zł. wraz z odsetkami 1 tys. zł.

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

Pierwszy dzień notowania powyższych obligacji został wyznaczony na 15 października 2015 r.

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

**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 2015.

**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 2015 roku Spółka Comp S.A. posiadała zasoby finansowe - środki własne oraz kredyty i wyemitowane obligacje, umożliwiające w pełni wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań finansowych, bez zagrożenia utraty płynności finansowej.

Na koniec 2015 roku Spółka Comp S.A. dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 49.374 tys. złotych. Powyższe aktywa zostały sfinansowane ze środków pieniężnych wygenerowanych z działalności.

Na 31 grudnia 2015 roku Spółka korzystała z kredytów krótkoterminowych i inwestycyjnych, łączne zadłużenie z tytułu tych kredytów wynosiło 21.434 tys. zł.

Wskaźniki płynności, jakie Spółka osiągnęła na 31 grudnia 2015 roku wyniosły:

- wskaźnik płynności bieżącej: 1,6
- wskaźnik płynności szybki: 1,5

Spółka Comp S.A. w ramach zabezpieczenia płynności finansowej, posiadała w 2015 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 notce 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.**

Nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

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

W 2015 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 2015 roku następujące wynagrodzenia, nagrody i korzyści:

Imię i Nazwisko	Spółka	Wynagrodzenie podstawowe	Premia	Pozostałe świadczenia	tytuł wypłaty
Jacek Papaj	Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	240	-	-	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
Jacek Papaj	ZUK Elzab S.A.	219	-	-	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej do dnia 8 kwietnia 2015 roku i funkcji Prezesa Zarządu od dnia 9 kwietnia 2015 roku
Krzysztof Morawski	ZUK Elzab S.A.	1,5	-	-	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 9 kwietnia 2015 roku
Andrzej Wawer	ZUK Elzab S.A.	1,5	-	-	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej
Krzysztof Urbanowicz	ZUK Elzab S.A.	305	715	16	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu do dnia 8 kwietnia 2015 roku i z tytułu zatrudnienia na stanowisku Doradcy Zarządu ZUK Elzab S.A. od dnia 9 kwietnia 2015 roku
Krzysztof Urbanowicz	Elzab Soft Sp. z o.o.	0,5	-	-	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Arkadiusz Jastrzębski	PayTel S.A.	23	-	-	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej

**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 Klimeczak	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-	-
Kajetan Wojnicz	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-	-
Arkadiusz Jastrzębski	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-	-
Jacek Papaj	Prezes Zarządu	Comp S.A.	817 811	2 044 527,50	13,82%	13,82%	16,07%
Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	89 948	224 870,00	1,52%	1,52%	1,82%
Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	0	0	0%	0%	0%
Andrzej Wawer	Członek Zarządu	Comp S.A.	1 780	4 450,00	0,03%	0,03%	0,03%
Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	0	0	0%	0%	0%

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

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od publikacji ostatniego sprawozdania okresowego (Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za IV kwartał 2015 r. – raport bieżący 04/2016 z dnia 29.02.2016 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 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 stosowane 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:

- 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,**
- wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy**

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

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

Wynagrodzenie (kwoty netto bez VAT)	Za badanie roku 2015	Za badanie roku 2014
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	155	175
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	68	55
<b>razem</b>	<b>223</b>	<b>230</b>

### 31. Informacje o działalności sponsoringowej i charytatywnej Spółki

Spółka prowadzi działalność sponsoringową i charytatywną. Każdy przypadek Zarząd rozpatruje indywidualnie.



Podpisy wszystkich członków zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
21.04.2016	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
21.04.2016	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
21.04.2016	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
21.04.2016	Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	
21.04.2016	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

## Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2015 roku

Zbiorem zasad ładu korporacyjnego, który stosowany jest przez Comp S.A., 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 S.A., przyjęła Rada Nadzorcza GPW, wraz z późniejszymi zmianami, opublikowany na stronach internetowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: [http://www.corpgov.gpw.pl/lad\\_corp.asp](http://www.corpgov.gpw.pl/lad_corp.asp).

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

Z dniem 1 stycznia 2016 roku wszedł w życie nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej „DP 2016”), stanowiący załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku (tekst dokumentu dostępny jest na stronie internetowej GPW: [https://www.gpw.pl/dobre\\_praktyki\\_spolek\\_regulacje](https://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje)). Na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. spółka w razie niestosowania w sposób stały lub naruszania incydentalnie zasady szczegółowej ładu korporacyjnego ma obowiązek opublikowania raportu powiadamiającego o tym, która z zasad nie jest stosowana oraz o przyczynach jej niezastosowania.

Spółka w 2015 roku stosowała zasady „Dobrych Praktyk 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 dnia 11 marca 2014 r.

Stosując rekomendację dotyczącą prowadzenia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej (I.1 DP, I.Z.1 DP 2016), spółka prowadzi pod adresem [www.comp.com.pl](http://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, (I.Z.1 DP 2016) oraz I.12 DP (obowiązującej od 1 stycznia 2012 r.), której odpowiada IV.R.2 w DP 2016 w zakresie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestracji przebiegu obrad w celu jego późniejszego upublicznienia na swojej stronie internetowej (zasada I.Z.1.20 DP 2016), a także możliwości udziału Akcjonariuszy w obradach w sposób zdalny, określony w rekomendacji I.12 DP (w DP 2016 IV.R.2 pkt 2).

W roku 2015 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 walnych zgromadzeń akcjonariuszy, pytań zadawanych przez akcjonariuszy przed walnym zgromadzeniem, jak i treści podjętych uchwał i listy akcjonariuszy posiadających na WZA powyżej 5% głosów.

W roku 2015 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 potencjalne koszty. Spółka nie będzie stosować w 2016 r. wskazanych zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (DP) z powyżej wskazanych powodów, jednakże nie wyklucza wprowadzenia takiego rozwiązania w przyszłości.

Spółka informowała o stanie stosowania rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” raportem bieżącym nr 1/2016 z dn. 29 stycznia 2016 roku.

W 2015 r. spółka nie stosowała rekomendacji I.5 DP (VI.R.2 DP 2016), dotyczącej wprowadzenia polityki wynagrodzenia oraz zasad jej ustalenia. Zgodnie ze statutem, zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, natomiast ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Informacje o wysokości wynagrodzeń członków organów spółki są przedstawiane w raportach spółki.

Spółka nie stosowała również rekomendacji I.9 DP (brak odpowiadającej regulacji w DP 2016) 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.

W związku z treścią zasady II.1.9a oraz IV.10 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, wprowadzonych od dnia 1 stycznia 2013 r. (zasady IV.R.1 oraz IV.Z.2 DP 2016), 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 potencjalne koszty. Spółka w sposób trwały nie stosowała w 2015 r. oraz nie będzie stosować w 2016 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 (także I.Z.1.11 DP 2016) spółka informuje, że w spółce nie obowiązuje formalna reguła dotycząca zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybór tego podmiotu należy do kompetencji Rady Nadzorczej spółki. Spółka nie stosuje zasady II.1.2a DP (brak regulacji w DP 2016) z uwagi na brak zmian w udziale kobiet i mężczyzn w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej w okresie ostatnich trzech lat.

Spółka nie stosuje w sposób trwały zasady II.2 DP (I.Z.2 DP 2016), 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 koszty związane ze stosowaniem tej zasady przy jednocześnie 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:**

System kontroli wewnętrznej spółki, obejmujący swoim zakresem proces sporządzania sprawozdań finansowych, został tak przygotowany, by umożliwić 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 przeglądu (sprawozdanie półroczne) lub badania (sprawozdanie roczne), dokonywanych 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 zapewnienie rzetelności danych finansowych prezentowanych w pozostałych, publikowanych raportach okresowych, spółka wdrożyła procedury współpracy z biegłym rewidentem, zapewniające konsultowanie na bieżąco istotnych kwestii związanych z ujmowaniem zdarzeń ekonomicznych w księgach i sprawozdaniach finansowych. Funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej jest dostosowany do struktury organizacyjnej.

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

Walne Zgromadzenie działa wg zasad określonych w 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. Walne Zgromadzenie zwołane na umotywowany wniosek Rady Nadzorczej lub umotywowany wniosek akcjonariuszy powinno odbyć się w terminie wskazanym we wniosku, a jeżeli dotrzymanie tego terminu jest istotnie utrudnione, to w innym, możliwie najkrótszym terminie.

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 wyłącznie w przypadku, gdy jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody. Odwołanie następuje w taki sposób, jak zwołanie. 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. Zarząd zapewnia w miarę potrzeby również udział biegłego rewidenta oraz ekspertów firmy. 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.

**Informacje 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.

**Informacje o wszelkich ograniczeniach odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenia 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, o ile występują, zostały zamieszczone we wstępie do sprawozdania finansowego.**

**Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa 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 bezwzględnie większością

głosów akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile 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 i statutu spółki. Akcjonariusze nie uchwalili regulaminu walnego zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności (§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.

Podpisy wszystkich członków zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
21.04.2016	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
21.04.2016	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
21.04.2016	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
21.04.2016	Krzysztof Urbanowicz	Wiceprezes Zarządu	
21.04.2016	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	