



COMP
SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Jutrzenki 116
02-230 Warszawa

Raport R 2016

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)
Podstawa prawna: Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (j.t. Dz. U. 2014 poz. 133, ze zm.).

Zarząd Spółki **Comp S.A.**
podaje do wiadomości **roczne sprawozdanie z działalności Spółki**
zawierające sprawozdanie finansowe
według **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**
obejmujący okres **od 01.01.2016 do 31.12.2016**
w walucie: **PLN**

SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe	3
Oświadczenia osób działających w imieniu Comp S.A.	4
Pismo Prezesa Zarządu	5
Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	6
Oświadczenie o zgodności z MSSF	6
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	7
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.	17
Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych 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 Zysków lub Strat i Innych 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>
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku	105
Oświadczenie COMP S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 roku.....	124

Załączniki:

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

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 01 stycznia 2016 - 31 grudnia 2016 r. i dane porównywalne za okres 01 stycznia 2015 - 31 grudnia 2015 r. w odniesieniu do Sprawozdania z Zysków lub Strat i Innych 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 2016 roku i dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Wybrane dane finansowe za okres 01 stycznia 2016 – 31 grudnia 2016 roku

Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EURO	
	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży	405 743	538 717	92 727	128 733
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 581	23 423	2 647	5 597
III. Zysk (strata) brutto	5 126	30 159	1 171	7 207
IV. Zysk (strata) netto	2 240	26 768	512	6 397
V. Całkowity dochód	2 240	26 745	512	6 391
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	183	80 258	42	19 179
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 621)	(13 933)	(3 570)	(3 329)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 090)	(29 207)	(706)	(6 979)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(18 528)	37 118	(4 234)	8 870
X. Średnia ważona liczba akcji	4 781 909	4 887 669	4 781 909	4 887 669
XI. Rozwodniona liczba akcji	4 781 909	4 887 669	4 781 909	4 887 669
XII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,47	5,48	0,11	1,31
XIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,47	5,48	0,11	1,31

Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EURO	
	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
XIV Aktywa razem	675 101	689 765	152 600	161 860
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	244 092	260 996	55 175	61 245
XVI. Zobowiązania długoterminowe	53 943	95 138	12 193	22 325
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	190 149	165 858	42 981	38 920
XVIII. Kapitał własny	431 009	428 769	97 425	100 615
XIX Kapitał podstawowy (akcyjny)	14 795	14 795	3 344	3 472
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)	72,83	72,45	16,46	17,00
XXIII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	72,83	72,45	16,46	17,00

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 31.12.2016	okres porównywalny stan na 31.12.2015
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od XIV do XIX	4,4240	4,2615
	01.01.2016 do 31.12.2016	01.01.2015 do 31.12.2015
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	4,3757	4,1848

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
07.04.2017	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
07.04.2017	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
07.04.2017	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
07.04.2017	Jarosław Wilk	Wiceprezes Zarządu	
07.04.2017	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze Comp S.A.,

Kolejny raz mam przyjemność przekazywać Państwu dobre informacje o spółce Comp S.A. i Grupie Kapitałowej.

Poprzedni rok był dla nas okresem ważnym i wymagającym. Od początku 2016 roku Grupa Kapitałowa Comp S.A. realizowała cały szereg przedsięwzięć związanych z jednej strony z dostosowywaniem naszej struktury do nowych wyzwań ale również, co nie mniej istotne, dalsze zachęcanie nowych użytkowników do wyboru produktów Grupy. W ramach naszej Grupy powstały nowe i konkurencyjne dla rynku produkty, które zdobyły zaufanie nowych Klientów, co pozwoliło na umocnienie pozycji lidera na polskim rynku, a także liczącego się gracza na rynkach zagranicznych.

To na co należy zwrócić uwagę z perspektywy poprzedniego roku to poniesione przez nas nakłady na prace rozwojowe o wymiarze strategicznym, na co miały okazję wpłynąć nasze bogate doświadczenia z pozostałych rynków. Stało się tak między innymi w przypadku wdrożenia w życie pierwszej w Polsce zintegrowanej platformy usługowej (projekt M/platform), która funkcjonuje w oparciu o ogólnopolską sieć połączonych punktów handlowych przeznaczonych bezpośrednio dla odbiorców produktów technologii sprzedaży, a docelowo dla odbiorców indywidualnych. Projekt ma dużą szansę począwszy od 2018 roku być kolejnym milowym krokiem w dynamicznym rozwoju Grupy i wprowadzaniu innowacyjnych usług na konkurencyjnym rynku krajowym jak i zagranicznym. Także pozostałe nasze projekty badawczo – rozwojowe zakończyły się wprowadzeniem do sprzedaży innowacyjnych rozwiązań i produktów.

Osiągnięte przez nas wyniki w segmencie IT wzbudzają dużą satysfakcję, przede wszystkim dlatego że kolejny rok z rzędu sprawnie i terminowo zrealizowano strategiczne projekty zarówno w sektorze publicznym jak i komercyjnym.

W 2016 roku Grupa Kapitałowa Comp rozwijała kolejne swoje kompetencje i konkurencyjne rozwiązania w zakresie rozwiązań sieciowych oraz cyber-bezpieczeństwa, co skutkowało uzyskaniem umów ze znaczącymi klientami instytucjonalnymi, zarówno z rynku publicznego jak i komercyjnego. Współpraca ta pozwala przewidywać, że będziemy w dalszym ciągu kontynuowali rozwój w tym obszarze działalności, a co za tym idzie konsekwentnie umacniali udział Grupy w tym segmencie jako doświadczonego i sprawdzonego partnera w zakresie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych.

W imieniu Zarządu chciałbym serdecznie podziękować Akcjonariuszom za powierzone zaufanie, wszystkim naszym Klientom i Partnerom za długoletnią i lojalną współpracę oraz wszystkim Pracownikom Grupy Kapitałowej Comp S.A. za wkład każdego z osobna w rozwój naszej działalności. Zaangażowanie Was wszystkich pozwoliło na kontynuację budowy Grupy jako konkurencyjnej i innowacyjnej firmy, za co z tego miejsca pragnę bardzo podziękować.

Z wyrazami szacunku,

Jacek Papaj
Prezes Zarządu Comp S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 01.01.2016 r. - 31.12.2016 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 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
07.04.2017	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
07.04.2017	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
07.04.2017	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
07.04.2017	Jarosław Wilk	Wiceprezes Zarządu	
07.04.2017	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 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., na które składają się:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **675.101 tys. zł**;
- Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujące zysk netto w wysokości **2.240 tys. zł (2.240.882,13 zł)** i całkowity dochód na sumę **2.240 tys. zł**;
- Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2.240 tys. zł**;
- Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 r. o kwotę **18.528 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 REGON	522-00-01-694 012499190
Strona internetowa	www.comp.com.pl

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 Nowy Sącz, mieszczący się przy ul. Nawojowskiej 118 w Nowym Sączu,
- Oddział w Warszawie - IT, mieszczący się przy ul. Jutrzenki 116 w Warszawie.

Z dniem 1 stycznia 2016 r. zostało dokonane połączenie oddziałów: Centrum Usług oraz Centrum Technologii Sprzedaży, po połączeniu oddział funkcjonuje jako Oddział Nowy Sącz.

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

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. Zarząd działał w składzie:

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

Z dniem 30 czerwca 2016 roku Pan Krzysztof Urbanowicz przestał uczestniczyć w składzie Zarządu Spółki. Z tym samym dniem do składu Zarządu powołany został Pan Jarosław Wilk.

Skład osobowy Zarządu w dniu 31 grudnia 2016 r.:

- Jacek Papaj – Prezes Zarządu,
- Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Morawski – Wiceprezes Zarządu,
- Jarosław Wilk – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Wawer – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Marek Bogutny - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Arkadiusz Jastrzębski - Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Lachowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Kazimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Klimczak - Członek Rady Nadzorczej,
- Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej,

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej w dniu 30 czerwca 2016 r. została powołana Rada Nadzorcza na nową dwuletnią kadencję w składzie:

- Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Należyty - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Marek Bogutny - Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Lachowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Kazimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Klimczak - Członek Rady Nadzorczej,
- Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej,

Skład osobowy Rady Nadzorczej w dniu 31 grudnia 2016 r.:

- Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Należyty - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Marek Bogutyn - Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Lachowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Kazimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Klimczak - Członek Rady Nadzorczej,
- Kajetan Wojnicz - 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 2016 r.:

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Komitet Audytu działa na zasadach określonych przez odpowiednie przepisy prawa.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Comp S.A. na dzień bilansowy wynosił 14.795.470 zł i dzieli się na 5.918.188 akcji, o wartości nominalnej po 2,50 zł każda.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)	
	od daty nabycia
Prawo do dywidendy	
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 2016 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 2016 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.	864 987	14,62%	864 987	14,62%
Jacek Papaj**	817 811	13,82%	817 811	13,82%
ING OFE	500 000	8,45%	500 000	8,45%
ALTUS TFI S.A.	304 690	5,15%	304 690	5,15%
Pozostali akcjonariusze	2 294 421	38,76%	2 294 421	38,76%
Łącznie	5 918 188	100,00%	5 918 188	100,00%

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

**akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

Stan akcjonariatu Comp S.A. na dzień 31 grudnia 2016 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%
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%
ING OFE	500 000	8,45%	500 000	10,46%
ALTUS TFI S.A.	304 690	5,15%	304 690	6,37%
Pozostali akcjonariusze	2 294 421	38,76%	2 294 421	47,98%
Łącznie	5 918 188	100,00%	4 781 909	100,00%

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

**akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

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%
ALTUS TFI S.A.	745 922	12,60%	745 922	12,60%
ING OFE	500 000	8,45%	500 000	8,45%
Pozostali akcjonariusze	1 853 189	31,31%	1 853 189	31,31%
Łącznie	5 918 188	100,00%	5 918 188	100,00%

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

**akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

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

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%
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%
ALTUS TFI S.A.	745 922	12,60%	745 922	15,60%
ING OFE	500 000	8,45%	500 000	10,46%
Pozostali akcjonariusze	1 853 189	31,31%	1 853 189	38,75%
Łącznie	5 918 188	100,00%	4 781 909	100,00%

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

**akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od publikacji ostatniego sprawozdania okresowego (Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2016 – raport bieżący nr 30/2016 z dnia 17 listopada 2016 r.) 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. z siedzibą w Warszawie przekroczył próg 10%. Przekroczenie progu 10% w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło na skutek rozliczenia w dniu 7 lutego 2017 roku transakcji nabycia na rynku regulowanym 174 561 akcji Spółki.

Zgodnie z raportem bieżącym Spółki numer 3/2017 z dnia 10 lutego 2017 roku, fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie przed zmianą 571 361 akcji Spółki, stanowiących 9,65% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 571 361 głosów, co stanowi

9,65% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 745 922 akcji Spółki, stanowiących 12,60% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonania 745 922 głosów w Spółce, co stanowi 12,60% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz 15,60% w ogólnej liczbie głosów na WZA (uwzględniający brak możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp S.A. wraz z jednostkami zależnymi (akcje własne)).

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.

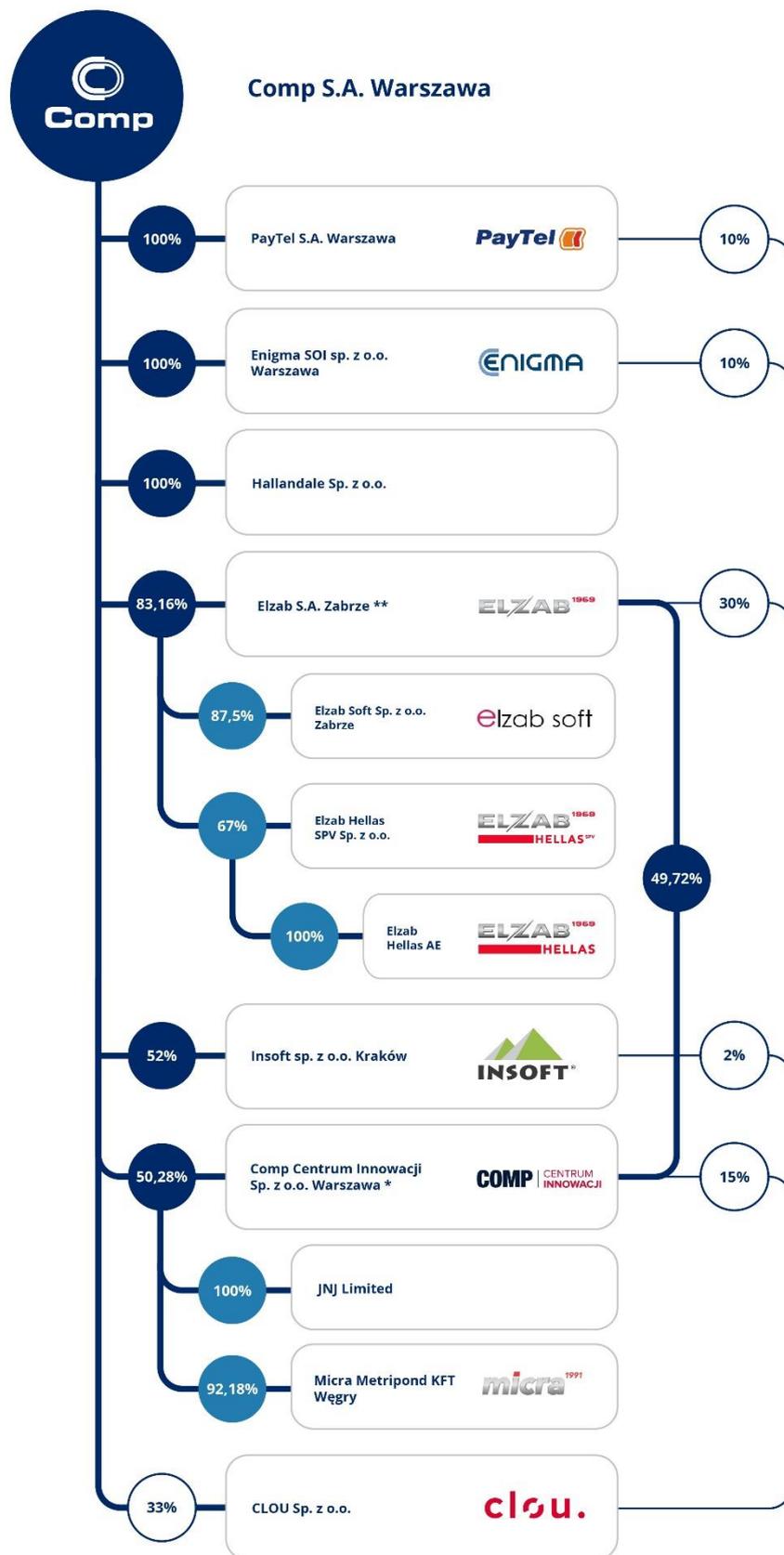
Ograniczeniu wykonywania praw z akcji zgodnie z zapisami art. 362 par. 4 i art. 364 par. 2 Ksh podlegają akcje własne Spółki Comp S.A. (456.640 sztuk) oraz akcje spółki Comp S.A. będące w posiadaniu spółki zależnej od Comp S.A. – Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (679.639 sztuk).

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 GRUPIE KAPITAŁOWEJ COMP S.A.

Spółki w Grupie Kapitałowej Comp S.A. - stan na 31 grudnia 2016 roku



* udział pośredni 91,63%

** udział pośredni wraz z akcjami własnymi ZUK Elzab S.A.

Comp S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, w skład której wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 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.*	91,63 (50,28)	91,48 (50,28)
JNJ Limited***	91,63	91,48
Micra Metripond KFT***	84,46	84,33
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
Elzab Hellas SPV Sp. z o.o.***	55,72	55,72
Elzab Hellas AE ***	55,72	55,72
PayTel S.A.	100,00	100,00
Clou Sp. z o.o.*	92,73 (33,00)	92,73 (33,00)
Hallandale Sp. z o.o.*****	100,00	100,00

* 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

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 2016 r.											
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
	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
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
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 (83,17)*	75,66
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
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
5	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
6	PayTel S.A.	ul. Jutrzenki 118 02-230 Warszawa	Świadczenie specjalistycznych usług elektronicznych i finansowych	jednostka zależna	pełna	27.01.2012	24 694	-	24 694	100,00	100,00
7	Clou Sp. z o.o.	ul. Jutrzenki 118 02-230 Warszawa	Działalność w zakresie marketingu	jednostka zależna	pełna	28.12.2016	226	-	226	33,00 (92,73)*	33,00 (92,73)*
Razem:							199 789	-	199 789		

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

**UDZIAŁY LUB AKCJE W PODMIOTACH ZALEŻNYCH COMP S.A.
WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓLEK**

Lp.	a nazwa podmiotu	b kapitał własny jednostki							c zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki			d należności jednostki		e aktywa jednostki, razem	f przychody ze sprzedaży	g nieopłacone na przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	h otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
		kapitał zakładowy	należne wplaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiąza- nia długo- terminowe	- zobowiąza- nia krótko- terminowe	- należności długo- terminowe	- należności krótko- terminowe							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1	Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	58 416	25 719	-	33 104	(407)	-	(425)	33 712	6 567	27 145	14 302	158	14 144	92 128	40 843	-	-
2	ZUK Elzab S.A. (dane skonsolidowane)	79 964	22 143	-	44 610	13 211	2 896	8 381	87 038	29 575	57 463	33 145	-	33 145	167 002	100 325	-	6 368
3	Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (dane skonsolidowane)	119 387	117 942	-	3 874	(2 429)	(2 794)	(2 950)	80 683	1 636	79 047	35 913	1 322	34 591	200 070	32 412	-	-
4	Insoft Sp. z o.o.	4 390	50	-	3 940	400	-	400	868	459	409	834	-	834	5 258	4 826	-	139
5	Hallandale Sp. z o.o.	9 387	10	-	9 663	(286)	(171)	(115)	5	-	5	-	-	-	9 392	10	-	-
6	PayTel S.A.	3 911	35 748	-	-	(31 837)	(25 444)	(6 393)	29 983	12 812	17 171	7 846	-	7 846	33 894	21 245	-	-
7	Clou Sp. z o.o.	(19)	685	(680)	-	(24)	-	(24)	747	-	747	69	-	69	728	-	-	-

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.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2016

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2016:

- **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 - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - 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 trwałe” 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 trwałe” oraz MSR 41 „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).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Spółka nie dokonała jeszcze analizy wpływu standardu MSSF 9 i MSSF 15 na sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w 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, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, 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 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 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **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 MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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.

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**

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. Dodatkowo w sprawozdaniu Spółki występują znaczące aktywa niematerialne nieamortyzowane (wartości firmy oraz znaki towarowe i niezakończone prace rozwojowe). Dla tych aktywów Spółka co najmniej co rocznie przeprowadza testy na utratę wartości przy wykorzystaniu modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Założenia przyjęte w modelach zawierają istotne kluczowe założenia szacunkowe. Szczegółowe informacje dotyczące przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów niematerialnych znajdują się w nocie nr 2c. Szczegółowe informacje dotyczące założeń przyjętych w testach dotyczących innych aktywów, dla których wystąpiły przesłanki do utraty wartości zostały przedstawione w nocie nr 4.

- **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 2016 r. zostały zamieszczone w nocie 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. Założenia co do przyjętych okresów amortyzacji aktywów trwałych opisano w zasadach rachunkowości części „Rzeczowe aktywa trwale” oraz „Wartości niematerialne”.

- **Rezerwy na zobowiązania**

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej

z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wypływ pieniądza w czasie jest istotny). Szczegółowe informacje dotyczące rezerw na zobowiązania znajdują 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 mogą wystąpić w Spółce: głównie umowy serwisowe i zobowiązania pogwarancyjne.

- **Oszacowanie rezerw na 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 znajduje się w notcie nr 26, 26a, 34 i 34a.

- **Rozpoznawanie przychodów w umowach o budowę (umowach wdrożeniowych)**

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

- **Realizowalność aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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. Szczegółowe informacje przedstawiono w notcie nr 5.

- **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 notcie 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

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

Sprzedaż licencji i oprogramowania

Przychody ujmowane są w momencie gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży licencji rozpoznawane są gdy na klienta przeniesione zostaną wszystkie prawa i

obowiązki związane z produktem oraz w momencie gdy klient potwierdził i zaakceptował odbiór licencji bądź oprogramowania.

Usługi serwisowe

Przychody z tytułu usług serwisowych Spółka ujmuje w okresie w którym usługi zostały wykonane.

Kontrakty wdrożeniowe długoterminowe (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, rozszczenia 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 Zysków lub Strat i Innych 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.

Kontrakty wieloelementowe

Specyfiką zawieranych kontraktów jest to, że często są to kontrakty wieloelementowe i zazwyczaj różnorodne, które wymagają szczegółowej analizy interpretacji celem zapewnienia prawidłowego ujęcia w sprawozdaniu finansowym. Właściwe ujęcie przychodów wynikających z kontraktów wieloelementowych polega na ocenie, czy dostarczane produkty i usługi powinny być rozliczane jako samodzielne elementy, dla których przychód jest rozpoznawany niezależnie, czy też kontrakt powinien być rozpoznawany jako nierozzerwalna całość. W przypadku wyodrębnienia w ramach kontraktu sprzedaży niezależnych elementów, cena kontraktu jest alokowana do poszczególnych jego elementów, w oparciu o ich relatywną wartość godziwą bądź koszt prognozowany powiększony o marżę.

Niezakończone usługi

Przychody z wykonania niezakończonej usługi, 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.

Przychody z tytułu odsetek

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

Przychody z tytułu dywidend

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.

Dotacje

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

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

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

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

KOSZTY

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

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

Na wynik finansowy wpływają ponadto:

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

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

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

KOSZTY PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych 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 2016 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 1,1%, jako wypadkowa zwrotu z długoletnich obligacji skarbowych o rentowności 3,6% rocznie i przewidywanej rocznej inflacji wynagrodzeń w wysokości 1,5% CPI + 1%.

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 następnych, 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 Zysków i Strat lub Innych Całkowitych Dochodów, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własne.

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.

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 Zysków i Strat lub Innych Całkowitych Dochodów.

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

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

Typowe stawki amortyzacji stosowane dla wartości niematerialnych wynoszą:

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

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

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

Wartości niematerialne nie podlegają przeszacowaniom.

Koszty badań i prac rozwojowych

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w Sprawozdaniu z Zysków i Strat i Innych 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 Zysków lub Strat i Innych 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 aktywo 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 przejściu wynika z wystąpienia na dzień przejścia 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 przejścia.

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 Zysków lub Strat i Innych 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 zespołu 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 roku 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.

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

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

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

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

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

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

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

Stosowane metody rozchodu

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

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

AKTYWA FINANSOWE

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: pożyczki i należności oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej dochodów przez wynik finansowy. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nie wystąpiły w żadnym z prezentowanych okresów sprawozdawczych.

Klasyfikacja aktywów finansowych 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.

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 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 odstępianie 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 Zysków lub Strat i Innych 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 Zysków lub Strat i Innych 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 Zysków lub Strat i Innych 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 Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów

Treść	Nr noty	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
<u>Działalność kontynuowana</u>			
A Przychody ze sprzedaży	42	405 743	538 717
I Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów		229 827	251 930
II Przychody ze sprzedaży produktów i usług		175 916	286 787
B Koszt własny sprzedaży	43	325 387	435 777
I Koszt własny sprzedaży towarów materiałów		185 817	200 272
II Koszt własny sprzedaży produktów i usług		139 570	235 505
C Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		80 356	102 940
D Pozostałe przychody operacyjne	44	15 138	6 001
E Koszty sprzedaży i dystrybucji	43	43 095	47 934
F Koszty ogólnego zarządu	43	34 121	34 072
G Pozostałe koszty operacyjne	45	6 697	3 512
H Zysk / (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)		11 581	23 423
I Przychody finansowe	46	9 306	12 716
J Koszty finansowe	47	15 761	5 980
K Zysk / (strata) brutto (H+I-J)		5 126	30 159
L Podatek dochodowy	48	2 886	3 391
I Bieżący		-	6 396
II Odroczone		2 886	(3 005)
M Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej (K-L)		2 240	26 768
<u>Działalność zaniechana</u>			
N Zysk / (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-
O Zysk / (strata) netto (M+N)		2 240	26 768
 <i>Inne składniki całkowitego dochodu</i> <i>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>			
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	(23)
P Inne składniki całkowitego dochodu razem		-	(23)
Q Całkowite dochody ogółem (P+O)		2 240	26 745

Zysk / (strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.	2 240	26 768
Średnia ważona liczba akcji	4 781 909	4 887 669
Zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)	0,47	5,48
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji	4 781 909	4 887 669
Rozwodniony/a zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)	0,47	5,48

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	<i>Nr noty</i>	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
Aktywa razem		675 101	689 765
<hr/>			
A Aktywa trwałe		423 066	419 522
<hr/>			
I Rzeczowe aktywa trwałe	1	23 352	23 646
II Wartości niematerialne	2	201 138	198 415
w tym: wartość firmy		165 554	165 554
III Nieruchomości inwestycyjne	3	-	-
IV Inwestycje w udziały i akcje	4	190 109	184 360
V Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	-	744
VI Aktywa finansowe długoterminowe	6	4 604	5 381
VII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	7	-	-
VIII Pozostałe należności długoterminowe	8	140	140
IX Umowy o budowę - część długoterminowa	9	3 552	6 312
X Pozostałe aktywa długoterminowe	10	171	524
<hr/>			
B Aktywa obrotowe		252 035	270 243
<hr/>			
I Zapasy	11	23 503	23 049
II Należności handlowe	12,14	102 917	109 517
III Pozostałe należności krótkoterminowe	13,14	9 627	11 543
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	15	-	-
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	16	6 989	2 916
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	17	8 594	7 884
w tym: bieżące aktywa podatkowe		2 031	2 325
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	18	49 745	46 256
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	19	10 134	10 024
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	20	30 846	49 374
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	21	9 680	9 680

PASYWA	<i>Nr noty</i>	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
PASYWA razem		675 101	689 765
<hr/>			
A Kapitał własny	22	431 009	428 769
I Kapitał podstawowy	23	14 795	14 795
II Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		290 516	290 516
III Należne wpłaty na poczet kapitału		-	-
IV Akcje własne		(30 166)	(30 166)
V Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny		-	-
VI Zyski zatrzymane		155 864	153 624
B Zobowiązania długoterminowe	24	53 943	95 138
I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	25	-	9 324
II Rezerwy długoterminowe	26	628	546
III Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	2 141	-
IV Pozostałe zobowiązania długoterminowe	28	-	-
V Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	29	2 129	1 612
VI Zobowiązania finansowe długoterminowe	30	47 504	82 382
VII Rozliczenia międzykresowe długoterminowe	31	1 541	1 274
C Zobowiązania krótkoterminowe	32	190 149	165 858
I Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	33	25 926	12 110
II Rezerwy krótkoterminowe	34	8 545	8 647
III Zobowiązania handlowe	35	84 450	93 494
IV Bieżące zobowiązania podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	36	14 687	16 106
w tym: bieżące zobowiązania podatkowe		169	734
V Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	37	1 485	1 455
VI Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	38	39 330	3 614
VII Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	39	15 726	30 432
VIII Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	21a	-	-
Wartość księgową		431 009	428 769
Liczba akcji		5 918 188	5 918 188
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		72,83	72,45
Rozwodniona liczba akcji		5 918 188	5 918 188
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)		72,83	72,45

Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym

rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na początek okresu (BO)	14 795	290 516	(30 166)	-	153 624	428 769
Zmiany z tytułu całkowitych dochodów	-	-	-	-	2 240	2 240
- zysk netto bieżącego okresu	-	-	-	-	2 240	2 240
- inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	-
- nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania majątku za lata ubiegłe	-	-	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu (BZ)	14 795	290 516	(30 166)	-	155 864	431 009

Dane porównywalne:

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

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

Treść	Nr noty	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
A. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		2 240	26 768
II. Korekty razem		(2 057)	53 490
1. Amortyzacja	52	8 986	8 730
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	53	(2 837)	(7 666)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	54	249	(63)
5. Zmiana stanu rezerw	55	(20)	(3 485)
6. Zmiana stanu zapasów	56	(454)	2 084
7. Zmiana stanu należności	57	6 887	1 707
8. Zmiana stanu zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	58	(13 420)	28 994
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	59	(14 601)	14 384
10. Podatek odroczone	60	2 886	(3 005)
11. Podatek bieżący wykazany w Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów		-	6 396
12. Podatek dochodowy zapłacony	60	2 376	5 661
13. Inne korekty z działalności operacyjnej	61	7 891	(247)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		183	80 258
B. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy		10 453	18 049
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		334	253
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		10 119	17 796
– zbycie aktywów finansowych		-	-
– dywidendy i udziały w zyskach		6 507	11 105
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		2 646	5 565
– odsetki		287	751
– inne wpływy z aktywów finansowych		679	375
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki		26 074	31 982
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	62	10 155	5 374
2. Na aktywa finansowe, w tym:		15 767	26 608
– nabycie aktywów finansowych		2 207	10 568
– udzielone pożyczki długoterminowe		13 560	16 040
3. Inne wydatki inwestycyjne		152	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(15 621)	(13 933)
C. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy		42 636	71 413
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		42 636	21 413
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	50 000
II. Wydatki		45 726	100 620
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	10 200
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	5 237
3. Spłaty kredytów i pożyczek		38 184	76 313
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	2 500
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		2 011	1 749
6. Odsetki		5 496	4 621
7. Inne wydatki finansowe		35	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(3 090)	(29 207)

D. Przepływy pieniężne netto razem		(18 528)	37 118
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych,		(18 528)	37 118
F. Środki pieniężne na początek okresu		49 374	12 256
G. Środki pieniężne na koniec okresu	51	30 846	49 374

Noty objaśniające do Sprawozdania Finansowego

Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej

Nota nr 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1. Środki trwałe	22 866	22 698
a) Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	50	50
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 790	11 456
c) Urządzenia techniczne i maszyny	1 681	2 047
d) Środki transportu	5 734	4 769
e) Środki trwałe serwisowe	2 742	3 276
f) Inne środki trwałe	1 869	1 100
2. Środki trwałe w budowie	486	948
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	23 352	23 646

Środki trwałe w budowie to licencja, wdrożenie i obsługa prawna hurtowni danych w SAP oraz nakłady na urządzenia techniczne, które będą wykorzystywane przy produkcji urządzeń fiskalnych.

Zobowiązania dotyczące zakupu środków trwałych na 31.12.2016 r. wynoszą 318 tys. zł i dotyczą zakupu maszyny do testowania płyt głównych do urządzeń fiskalnych, serwera oraz notebooków.

W 2016 r. nie wystąpiły rzeczowe aktywa trwałe, których wartość brutto zaliczono do kosztów zewnętrznego finansowania.

Nota nr 1a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) Własne	18 694	19 947
b) Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu*	4 658	3 699
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	23 352	23 646

* 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 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- środki trwałe serwisowe	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
1 Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	50	16 368	12 803	7 617	9 316	10 965	57 119
2 Zwiększenia	-	35	584	3 555	1 122	1 328	6 624
a) Zakup	-	-	498	7	400	729	1 634
b) Przyjęcie z inwestycji	-	29	-	-	-	-	29
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów*	-	-	86	-	704	599	1 389
d) Modernizacja	-	6	-	-	-	-	6
e) Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	3 548	-	-	3 548
f) Pozostałe	-	-	-	-	18	-	18
3 Zmniejszenia	-	-	342	2 138	855	8	3 343
a) Sprzedaż	-	-	20	830	-	-	850
b) Likwidacja	-	-	322	46	772	8	1 148
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	-	-	-	83	-	83
d) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	1 262	-	-	1 262
4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	50	16 403	13 045	9 034	9 583	12 285	60 400
5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	4 912	10 756	2 820	6 040	9 865	34 393
6 Zwiększenie	-	701	942	1 743	1 573	559	5 518
a) Amortyzacja za okres (odpis bieżący)	-	701	942	1 458	1 573	559	5 233
b) Inne	-	-	-	285	-	-	285
7 Zmniejszenie	-	-	334	1 299	772	8	2 413
a) Sprzedaż	-	-	18	372	-	-	390
b) Likwidacja	-	-	316	24	731	8	1 079
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	-	-	-	41	-	41
d) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	903	-	-	903
8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	5 613	11 364	3 264	6 841	10 416	37 498
9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	28	-	-	28
10 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)	-	-	-	8	-	-	8
11 Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
12 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	36	-	-	36
13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	50	10 790	1 681	5 734	2 742	1 869	22 866

* Jest to przeniesienie z magazynu na środki trwałe serwisowe w związku z przeznaczeniem na wykorzystanie do usług serwisowych (kwota 704 tys. zł) oraz przeniesienie ze nakładów na formy wtryskowe do produkcji urządzeń fiskalnych ze środków trwałych w budowie do grupy inne środki trwałe w związku z przyjęciem ich do użytkowania (kwota 599 tys. zł).

rok 2015 okres porównywalny 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
1 Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	50	16 289	13 049	6 936	7 762	10 852	54 938
2 Zwiększenia	-	100	529	1 915	2 277	144	4 965
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	-	21	775	1 234	723	31	2 784
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
4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	50	16 368	12 803	7 617	9 316	10 965	57 119
5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	4 162	10 369	2 096	5 335	9 167	31 129
6 Zwiększenie	-	762	1 051	1 537	1 328	728	5 406
a) Amortyzacja za okres (odpis bieżący)	-	762	1 051	1 532	1 328	728	5 401
b) Inne	-	-	-	5	-	-	5
7 Zmniejszenie	-	12	664	813	623	30	2 142
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
8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	4 912	10 756	2 820	6 040	9 865	34 393
9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	3	18	-	-	21
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
12 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	28	-	-	28
13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	50	11 456	2 047	4 769	3 276	1 100	22 698

* 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.

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

Leasing operacyjny dotyczy głównie wynajmu powierzchni biurowych i obejmuje okresy od 6 do 13 lat z możliwością ich przedłużenia. Część umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych jest bezterminowo z kilkumiesięcznym okresem wypowiedzenia. Umowy leasingu operacyjnego samochodów są zawierane najczęściej na okres 3 lat z możliwością wykupu składników majątku objętych leasingiem po cenie rynkowej, po wygaśnięciu umowy. Opłaty serwisowe ponoszone są przez leasingobiorcę. Comp S.A. nie ma możliwości zakupu wynajmowanych powierzchni biurowych po wygaśnięciu umowy. Opłaty z tytułu wynajmu powierzchni biurowych i leasingu operacyjnego samochodów ujęte jako koszty w latach 2016 i 2015 zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

LEASING OPERACYJNY I UMOWY O PODOBNYM CHARAKTERZE	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
1 Opłaty z tytułu wynajmu powierzchni biurowych	3 473	3 411
2 Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego samochodów	765	1 018
Suma opłat	4 238	4 429

WARTOŚĆ NIEODWOLYWALNYCH OPŁAT Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO I UMÓW O PODOBNYM CHARAKTERZE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) W okresie 1 roku	6 827	5 648
b) Powyżej 1 roku do 3 lat	9 008	1 310
c) Powyżej 3 do 5 lat	3 820	-
d) Powyżej 5 lat	637	-
Suma opłat	20 292	6 958

Nota nr 1d**Leasing finansowy**

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

WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) W okresie 1 roku	1 485	1 455
b) Powyżej 1 roku do 3 lat	1 452	1 612
c) Powyżej 3 do 5 lat	677	-
d) Powyżej 5 lat	-	-
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 614	3 067

Nota nr 2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1 Koszty prac rozwojowych*	12 382	8 687
a) Koszty zakończonych prac rozwojowych	10 245	5 793
b) Koszty niezakończonych prac rozwojowych	2 137	2 894
2 Wartość firmy**	165 554	165 554
3 Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:***	4 027	5 005

a) Oprogramowanie komputerowe	4 027	5 005
4 Znaki firmowe	19 104	19 104
5 Inne wartości niematerialne	71	65
Wartości niematerialne razem	201 138	198 415

*Pozycja „koszty prac rozwojowych” obejmuje koszty prac nad oprogramowaniem własnym, nad nowymi projektami urządzeń oraz modernizacją oprogramowania produkowanych urządzeń.

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

***Koncesje oraz licencje obejmują przede wszystkim licencje na systemy komputerowe oraz oprogramowanie narzędziowe, wykorzystywane w działalności jednostki oraz program zintegrowany SAP.

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

Nie wystąpiły koszty prac rozwojowych, które nie zostały zakwalifikowane do aktywów i byłyby prezentowane w Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów.

Zobowiązania dotyczące zakupu wartości niematerialnych na 31.12.2016 r. wynoszą 113 tys. zł i dotyczą zakupu licencji do zarządzania serwerami pocztowymi oraz systemu do zarządzania stronami www.

Nota nr 2a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Własne	201 138	198 415
2 Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne razem	201 138	198 415

Nota nr 2b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za rok 2016

rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	a		b	c		d	e	Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	koszty niezakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	patenty, licencje i podobne wartości,	- w tym: oprogramowanie komputerowe	znaki firmowe	inne wartości niematerialne	
1 Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	14 419	2 895	165 554	16 594	16 594	19 104	886	219 452
2 Zwiększenia	6 619	3 186	-	586	586	-	40	10 431
a) Zakupy	-	409	-	586	586	-	40	1 035
b) Wytworzenie	3 212	2 777	-	-	-	-	-	5 989
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	3 407	-	-	-	-	-	-	3 407
3 Zmniejszenia	83	3 943	-	-	-	-	-	4 026
a) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	3 694	-	-	-	-	-	3 694
b) Całkowite umorzenie	83	249	-	-	-	-	-	332
4 Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	20 955	2 138	165 554	17 180	17 180	19 104	926	225 857
5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	8 626	1	-	11 589	11 589	-	821	21 037
6 Zmiany umorzenia w okresie	2 084	-	-	1 564	1 564	-	34	3 682
a) Odpis bieżący	2 155	-	-	1 564	1 564	-	34	3 753
b) Całkowite umorzenie (likwidacja)	(71)	-	-	-	-	-	-	(71)
7 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	10 710	1	-	13 153	13 153	-	855	24 719
8 Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
9 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)	-	-	-	-	-	-	-	-
10 Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
11 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
12 Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	10 245	2 137	165 554	4 027	4 027	19 104	71	201 138

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za rok 2015

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

Nota nr 2c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA	stan na 31.12.2016		stan na 31.12.2015	
	Wartość firmy	Znak towarowy	Wartość firmy	Znak towarowy
Stan na początek okresu	165 554	19 104	165 554	19 104
a) Zwiększenia	-	-	-	-
b) Zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	165 554	19 104	165 554	19 104

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

WARTOŚĆ FIRMY	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
SEGMENT RETAIL	98 911	98 911
Computer Service Support S.A.	78 532	78 532
Novitus S.A. (wyliczona na dzień uzyskania kontroli)	20 379	20 379
SEGMENT IT	66 643	66 643
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
Stan na koniec okresu	165 554	165 554

Na znaki towarowe składa się znak firmowy Novitus.

Nieokreślony okres użytkowania dla znaków firmowych wynika między innymi z wieloletniej obecności na rynku, z ograniczonej konkurencji i stosunkowo wysokich barier wejścia na rynek co gwarantuje generowanie przepływów pieniężnych w długim okresie czasu. Dodatkowo intencją Zarządu Comp S.A. jest wzmocnienie marek a nie ich zaniechanie po określonym czasie, zaś koszty przedłużenia rejestracji znaków są nieistotne.

Testy na utratę wartości

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

Przeprowadzenie testu pod kątem utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Test z tytułu utraty wartości przeprowadzony był poprzez oszacowanie wartości użytkowej ośrodków za pomocą modeli zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli (tzw. FCFF). Przepływy finansowe dla ośrodka zastosowane w modelach bazują na danych realizacyjnych na koniec 2016 roku, budżecie na 2017 rok oraz na prognozach na lata 2018-2021. 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 10,0%. Dodatkowo Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości. W analizie tej badano wpływ zmiany:

- Wzrost i spadek WACC o 0,5 p.p.
- Spadek sprzedaży o 5 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 (-5%) oraz wskaźnika WACC (+/-0,5%) 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	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) w jednostkach zależnych	190 109	184 360
b) w pozostałych jednostkach	-	-
Inwestycje w udziały i akcje, razem (netto)	190 109	184 360
c) odpisy aktualizujące wartość inwestycji	-	50
Inwestycje w udziały i akcje, razem (brutto)	190 109	184 410
w tym:		
w spółkach notowanych na GPW	35 209	35 209
w spółkach nienotowanych na GPW	154 900	149 151

Nota nr 4a

ZMIANA STANU WARTOŚCI INWESTYCJI W UDZIAŁY I AKCJE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
Stan na początek okresu	184 360	184 360
a) Zwiększenia	5 749	-
b) Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	190 109	184 360

W wyniku identyfikacji przesłanek co do potencjalnej utraty wartości, Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości inwestycji w Spółkę Paytel. Zarówno testy przeprowadzone metodą porównawczą jak i za pomocą modelu zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych nie wykazały utraty wartości składnika aktywów.

W perspektywie 5 lat 10% wzrost przychodów Spółki Paytel uwarunkowany jest dynamicznym rozwojem płatności gotówkowych. Liczba obsługiwanych terminali powinna w tym okresie znacząco wzrosnąć. 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, który wynosił 10,0%. Dodatkowo przeprowadzono analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości. W analizie tej badano wpływ zmiany:

- Wzrost i spadek WACC o 0,5 p.p.
- Spadek sprzedaży o 5 p.p.

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

Przeprowadzona analiza wrażliwości nie wskazała na utratę wartości testowanego składnika aktywów przy spadku sprzedaży o 5% oraz zmianie WACC o 0,5%.

Nota nr 5

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO PRZED KOMPENSATĄ	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
1. Stan na początek okresu, w tym:	7 539	4 263
a) Odniesionych na wynik finansowy	7 515	4 239
b) Odniesionych na kapitał własny	-	-
c) Odniesionych na wartość firmy	24	24
2. Zwiększenia	7 295	12 198
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	7 295	12 198
- utworzenie rezerw i odpisów	4 805	9 060
- niewypłacone wynagrodzenia	682	718
- doszacowane koszty kontraktów długoterminowych	558	1 646
- oszacowane koszty finansowe obligacji	247	373
- koszty przyspieszonej amortyzacji	5	-
- naliczone odsetki	-	11
- inne	998	390
b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
d) Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) Odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
3. Zmniejszenia	9 278	8 922
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	9 278	8 922
- rozwiązanie rezerw	7 504	6 604
- zrealizowanie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń	641	848
- zrealizowanie doszacowanych kosztów kontraktów długoterminowych	357	798
- zrealizowanie naliczonych odsetek od obligacji	366	429
- zrealizowanie przyspieszonej amortyzacji	5	-
- inne	405	243
b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
d) Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) Odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
4. Stan na koniec okresu, w tym:	5 556	7 539
a) Odniesionych na wynik finansowy	5 532	7 515
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 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	5 532	7 515
- z tytułu rezerw i odpisów	2 365	5 064
- niewypłacone wynagrodzenia	986	945
- doszacowane koszty kontraktów długoterminowych	1 101	900
- oszacowane koszty finansowe obligacji	-	119
- koszty przyspieszonej amortyzacji	-	-
- naliczone odsetki	-	-
- inne*	1 080	487
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 wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	24	24
- inne	24	24
Stan na koniec okresu	5 556	7 539

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

Nota nr 6

ATYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1. Pożyczki udzielone długoterminowe	-	-
a) Jednostki powiązane	-	-
b) Pozostałe jednostki	-	-
2. Obligacje pożyczkowe	-	-
3. Środki pieniężne nie płynne	1 262	1 789
a) Depozyty zabezpieczające	1 262	1 789
b) Inne środki pieniężne	-	-
4. Pozostałe inwestycje	3 342	3 592
a) Akcje Hyperion S.A.*	3 130	3 380
b) Akcje Regnon S.A.**	46	46
b) Inne inwestycje	166	166
Aktywa finansowe długoterminowe, razem	4 604	5 381

*Szczegółowy opis dotyczący nabycia akcji Hyperion S.A. znajduje się w notcie 76b

**Akcje Regnon S.A. o wartości nominalnej 46 tys. zł stanowiące 0,0024% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Nota nr 6a

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	-	169
a) Zwiększenia	-	-
- aktualizacja wartości	-	-
- udzielenie	-	-
b) Zmniejszenia	-	169
- przemieszczenie pożyczki do części krótkoterminowej	-	169
Stan na koniec okresu	-	-

Nota nr 6b**UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY**

Pominięto - pozycja nie występuje.

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

Pominięto - pozycja nie występuje.

Nota nr 6d

ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NIEPŁYNNYCH	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	1 789	1 596
a) Zwiększenia	375	1 869
- wpłata na depozyt, gwarancje pod kontrakt	375	1 869
b) Zmniejszenia	902	1 676
- zwrot depozytu, gwarancji pod kontrakt	902	1 671
- wypłaty z rachunku inwestycyjnego	-	5
Stan na koniec okresu	1 262	1 789

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)	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) W walucie polskiej	1 262	1 789
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Środki pieniężne niepłynne, razem	1 262	1 789

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

Pominięto - pozycja nie występuje.

Nota nr 8

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
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
Pozostałe należności długoterminowe, razem	140	140

Nota nr 8a

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</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	-	-
Pozostałe należności długoterminowe, razem (netto)	140	140
e) Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności długoterminowych	-	-
Pozostałe należności długoterminowe, razem (brutto)	140	140

Nota nr 8b

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) W walucie polskiej	140	140
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Pozostałe należności długoterminowe, razem	140	140

Nota nr 9

UMOWY O BUDOWĘ – CZĘŚĆ DŁUGOTERMINOWA	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1. Kaucje z tytułu umów o budowę	405	446
2. Kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków	3 147	5 866
3. Kwoty sum zatrzymanych	-	-
Umowy o budowę – część długoterminowa, razem	3 552	6 312

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

W roku 2016 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 Zysków lub Strat i Innych 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 2016 i w 2015 roku (w tym kontraktów ze Spółek przejętych):

UMOWY O BUDOWĘ	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych rozpoznane w okresie sprawozdawczym	23 110	68 809

Dla wszystkich projektów niezakończonych na dzień bilansowy od początku ich trwania	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
Przychody z tytułu kontraktów rozpoznane	35 304	12 382
Koszty poniesione z tytułu realizacji kontraktów	32 830	11 038
Zyski z tytułu kontraktów	2 474	1 344
Rezerwy na potencjalne straty na kontraktach	-	-
Zafakturowane przychody z tytułu realizacji kontraktów	26 520	6 829

Nota nr 10

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1. Rozliczenia międzyokresowe czynne	171	524
a) Koszty gwarancji i prowizji	1	12
b) Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne*	170	512
2. Inne aktywa długoterminowe	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe, razem	171	524

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

Nota nr 11

ZAPASY	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1. Towary	10 211	9 619
2. Materiały	9 255	11 129
3. Produkty gotowe	2 736	2 280
4. Półprodukty i produkty w toku	1 301	21
Zapasy razem	23 503	23 049

Nota nr 11a

ZAPASY - WIEKOWANIE	okres				razem	
	stan na 31.12.2016	Do roku	od roku do trzech lat	powyżej trzech lat		odpis aktualizujący
1. Towary		8 087	1 981	321	178	10 211
2. Materiały		8 157	1 284	737	923	9 255
3. Produkty gotowe		2 601	169	21	55	2 736
4. Półprodukty i produkty w toku		1 301	-	-	-	1 301
Wartość zapasów, razem		20 146	3 434	1 079	1 156	23 503

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
Wartość zapasów, razem		21 284	1 755	985	972	23 049

Nota nr 11b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	975	985
a) Zwiększenia	486	494
- utworzenie odpisu	486	494
b) Zmniejszenia	305	504
- rozwiązanie odpisu	300	409
- wykorzystanie odpisu	5	95
c) Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	1 156	975

Nota nr 12

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Należności do 12 miesięcy	102 821	108 370
a) W jednostkach powiązanych	8 670	3 601
- od jednostek zależnych	8 670	3 601
b) W pozostałych jednostkach	94 151	104 769
2 Należności powyżej 12 miesięcy	96	1 147
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	96	1 147
Stan na koniec okresu	102 917	109 517

Nota nr 12a

NALEŻNOŚCI HANDLOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) Do 1 miesiąca	58 397	59 112
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	27 340	35 300
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 240	2 146
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	131	53
e) Powyżej 1 roku	96	1 147
f) Należności przeterminowane	14 713	11 749
Należności handlowe, razem (netto)	102 917	109 517
g) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych do 12 miesięcy	657	9
h) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych powyżej 12 miesięcy	-	457
Należności handlowe, razem (brutto)	103 574	109 983

Nota nr 12b

NALEŻNOŚCI HANDLOWE PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) Do 1 miesiąca	7 081	9 860
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 309	986
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 979	286
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 115	267
e) Powyżej 1 roku	229	350
Należności handlowe przeterminowane, razem (netto)	14 713	11 749
f) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych przeterminowanych do 12 miesięcy	657	9
g) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych przeterminowanych powyżej 12 miesięcy	-	457
Należności handlowe przeterminowane, razem (brutto)	15 370	12 215

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

Nota nr 12c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWE	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
Stan na początek okresu	466	605
a) Zwiększenia	344	76
- utworzenie odpisu	344	76
b) Zmniejszenia	153	215
- rozwiązanie odpisu	148	211
- wykorzystanie odpisu	5	4
c) Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	657	466

Nota nr 13

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1 Należności z tytułu sprzedaży składników niefinansowego majątku trwałego	3	-
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	3	-
2 Kaucje gwarancje i wadia	515	445
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	515	445
3 Zaliczki przekazane	4 416	5 322

a) W jednostkach powiązanych	-	155
b) W pozostałych jednostkach	4 416	5 167
4 Pozostałe należności	4 693	5 776
a) W jednostkach powiązanych	4 571	5 206
- od jednostek zależnych	49	191
- od znaczącego inwestora*	4 520	5 015
- od pozostałych jednostek	2	-
b) W pozostałych jednostkach	122	570
Pozostałe należności krótkoterminowe, razem	9 627	11 543

* Szczegółowe informacje znajdują się w nocie nr 72.

Nota nr 13a

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Do 1 miesiąca	6 830	10 351
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 013	363
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	484	210
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	223	45
e) Pozostałe należności przeterminowane	77	574
Pozostałe należności, razem (netto)	9 627	11 543
g) Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	555	586
Pozostałe należności, razem (brutto)	10 182	12 129

Nota nr 13b

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPLACONE W OKRESIE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Do 1 miesiąca	4	92
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8	3
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	185
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	119
e) Powyżej 1 roku	64	175
Pozostałe należności przeterminowane, razem (netto)	77	574
f) Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych przeterminowanych	555	586
Pozostałe należności, przeterminowane, razem (brutto)	632	1 160

Nota nr 13c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	586	962
a) Zwiększenia	205	93
- utworzenie odpisu	205	93
b) Zmniejszenia	236	469
- rozwiązanie odpisu	83	132
- wykorzystanie odpisu	153	337
c) Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	555	586

Nota nr 14

NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) W walucie polskiej	106 061	111 746
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	7 695	10 366
b1. jednostka/waluta (USD)	111 527	421 438
<i>w tys. zł.</i>	466	1 644
b2. jednostka/waluta (EUR)	1 629 574	2 044 485
<i>w tys. zł.</i>	7 209	8 713
b3. jednostka/waluta (GBP)	3 033	1 516
<i>w tys. zł.</i>	16	9
b4. pozostałe waluty w tys. zł.	4	-
Należności krótkoterminowe, razem	113 756	122 112

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

Pominięto - pozycja nie występuje.

Nota nr 16

UMOWY O BUDOWĘ - CZĘŚĆ KRÓTKOTERMINOWA	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1 Kaucje z tytułu umów o budowę	-	-
2 Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	6 989	2 916
Umowy o budowę - część krótkoterminowa, razem	6 989	2 916

Nota nr 17

BIEŻĄCE AKTYWA PODATKOWE I INNE AKTYWA O PODOBNYM CHARAKTERZE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1 Bieżące aktywa podatkowe (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych)	2 031	2 325
2 Pozostałe bieżące aktywa o podobnym charakterze (z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń)	6 563	5 559
Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze, razem	8 594	7 884

Nota nr 18

AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1 Pożyczki krótkoterminowe	31 046	21 717
a) W jednostkach powiązanych	30 881	21 458
- od jednostek zależnych	30 881	21 458
b) W pozostałych jednostkach	152	246
c) Pożyczki dla pracowników	13	13
2 Obligacje pożyczkowe	18 699	24 539
a) W jednostkach powiązanych	14 727	14 537
- od jednostek zależnych	14 727	14 537
b) W pozostałych jednostkach	3 972	10 002
Aktywa finansowe krótkoterminowe, razem	49 745	46 256

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 152 tys. zł., pożyczka dla Spółki Enigma SOI Sp. z o.o. w kwocie 5.211 tys. zł oraz pożyczki dla Spółki Comp Centrum innowacji Sp. z o.o. w kwocie 25.670 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 A i B o łącznej wartości 14.727 tys. zł i terminem wykupu 1 września i 12 października 2017 roku oraz obligacje zabezpieczone wyemitowane przez Spółkę Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. serii C z terminem wykupu 31 lipca 2016 roku, wartość należności 3.972 tys. zł.

W roku 2016 Spółka dokonywała odpisu aktualizującego wartość obligacji serii C wyemitowanych przez spółkę Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. w kwocie 6.571 tys. zł.

Nota nr 18a

POŻYCZKI O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) Do 1 miesiąca	-	459
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 490	-
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	5 334
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	24 543	15 911
e) Pożyczki przeterminowane	13	13
Pożyczki, razem (netto)	31 046	21 717
f) Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	1 215	1 784
Pożyczki, razem (brutto)	32 261	23 501

Nota nr 18b

POŻYCZKI PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NIESPLACONE W OKRESIE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) Do 1 miesiąca	-	-
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	13
Pożyczki przeterminowane, razem (netto)	13	13
f) Odpisy aktualizujące wartość pożyczek przeterminowanych	1 215	1 784
Pożyczki przeterminowane, razem (brutto)	1 228	1 797

Nota nr 18c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH POŻYCZKI	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
Stan na początek okresu	1 784	1 784
a) Zwiększenia	-	-
b) Zmniejszenia	569	-
- wykorzystanie odpisu	569	-
c) Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	1 215	1 784

Nota nr 18d

OBLIGACJE POŻYCZKOWE Z PODZIAŁEM NA NIESPŁACONE W OKRESIE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Do 1 miesiąca	-	-
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 972	-
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	14 727	24 539
e) Obligacje pożyczkowe przeterminowane	-	-
Obligacje pożyczkowe razem (netto)	18 699	24 539
f) Odpisy aktualizujące wartość obligacji pożyczkowych	-	-
Obligacje pożyczkowe razem (brutto)	18 699	24 539

Nota nr 19

POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Rozliczenia międzyokresowe czynne	9 769	9 538
a) Czysze i media (najem)	33	64
b) Ubezpieczenia (w tym majątkowe, OC)	183	140
c) Przedpłacone prenumeraty	14	33
d) Opłaty licencyjne	15	17
e) Koszty dotyczące sprzedaży przyszłych okresów*	3 429	4 814
f) Przedpłacone usługi serwisowe	5 552	4 305
g) Inne**	543	165
2 Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ***	365	486
Pozostałe aktywa krótkoterminowe, razem	10 134	10 024

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

**W pozycji „Inne” znajdują się głównie rozliczenia kosztów remontu.

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

Nota nr 20

ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Środki pieniężne w banku i kasie	20 850	38 976
a) Środki pieniężne w kasie	73	43
b) Środki pieniężne na rachunkach	20 777	38 933
2 Lokaty krótkoterminowe (do 3 miesięcy)	9 996	10 361
3 Inne płynne aktywa pieniężne	-	37
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, razem	30 846	49 374

Nota nr 20a

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) W walucie polskiej	28 723	46 858
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 123	2 516
b1. jednostka/waluta (USD)	152 081	334 266
w tys. zł.	636	1 304
b2. jednostka/waluta (EUR)	333 129	280 068
w tys. zł.	1 474	1 194
b3. jednostka/waluta (GBP)	2 613	3 058
w tys. zł.	13	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	30 846	49 374

Nota nr 20b

ALOKACJA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH W INSTYTUCJACH FINANSOWYCH	<i>stan na 31.12.2016</i>
mBank S.A.	27 988
Raiffeisen Bank S.A.	1 116
Millenium Bank S.A.	1 043
PKO BP S.A.	501
Deutsche Bank	125
Kasa	73
Razem	30 846

Nota nr 21

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1 Aktywa związane z Hallandale Sp. z o.o.	9 680	9 680
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem	9 680	9 680

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

Nota nr 21a**ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY**

Pominięto – pozycja nie występuje.

Nota nr 22

KAPITAŁ WŁASNY	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
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)	(30 166)
5 Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-
a) Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
b) Odroczone podatki dochodowe od kapitału z aktualizacji	-	-
6 Zyski zatrzymane	155 864	153 625
a) Kapitał do wykorzystania celowego	104 932	105 120
- kapitał zapasowy tworzony ustawowo**	4 932	5 120
- kapitał rezerwowy	100 000	100 000
b) Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy	50 932	48 504
- kapitał zapasowy z zysku netto***	48 055	21 099
- niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	637	637
- wynik finansowy roku bieżącego	2 240	26 768
Kapitał własny, razem	431 009	428 769

*Akcje własne spółki Comp S.A. będące w posiadaniu Spółki oraz jednostek zależnych Spółki.

**Zmiana kapitału zapasowego tworzony ustawowo w roku 2016 w kwocie 188 tys. zł wynika z korekty do wartości 1/3 kapitału akcyjnego.

***Zwiększenie kapitału zapasowego z zysku netto wynika z podziału zysku.

Nota nr 22a

ZMIANA STANU AKCJI WŁASNYCH	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	(30 166)	(19 966)
a) Zwiększenia	-	(10 200)
b) Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	(30 166)	(30 166)

Nota nr 22b

KAPITAŁ ZAPASOWY WG KSH	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną - agio	290 516	290 516
2 Kapitał zapasowy tworzony ustawowo *	4 932	5 120
3 Utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	44 246	17 290
4 Z dopłat wspólników	-	-
5 Pozostały	3 809	3 809
Kapitał zapasowy wg KSH, razem	343 503	316 735

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

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

Nota nr 23

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Akcje zwykłe	5 918 188	5 918 188
Akcje własne Spółki Comp S.A.*	1 136 279	1 136 279
Kapitał zakładowy razem (w PLN)	14 795 470	14 795 470
Wartość nominalna 1 akcji	2,5	2,5

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

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

Nota nr 24

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	9 324
2 Rezerwy długoterminowe	628	546
3 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 141	-
4 Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
5 Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 129	1 612
6 Zobowiązania finansowe długoterminowe*	47 504	82 382
7 Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 541	1 274
Zobowiązania długoterminowe, razem	53 943	95 138

*Szczegółowe informacje w nocie nr 30.

Nota nr 24a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) W walucie polskiej	53 943	95 138
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	53 943	95 138

Nota nr 25

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów	-	9 324
2 Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	-	-
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, razem	-	9 324

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

Nota nr 25a**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK**

Rodzaj kredytu / pożyczki	Nazwa banku / podmiotu	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2016
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.08.2017	Pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności, obroty min 20 mln zł/kwartał, obroty proporcjonalnie do wykorzystania limitów kredytowych	25 000	10 674
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR ON + marża	30.06.2017	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	25 000	-
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	16.03.2017	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, klauzula potrącalności z rachunków kredytobiorcy w PKO BP S.A.	15 000	5 475
Razem kredyty wielozadaniowe						65 000	16 149

* dodatkowo w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu Kredytów Bankowych i Pożyczek prezentowane są zobowiązania z tytułu kart płatniczych i zobowiązania z tytułu rachunku inwestycyjnego oraz środki pieniężne w drodze.

Dane porównywalne:

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 potrącalności z rachunków kredytobiorcy w PKO BP S.A.	20 000	7 084
Razem kredyty wielozadaniowe						80 000	7 084

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wobec banków finansujących zostały wypełnione następujące kowenanty:

- zachowanie zasady pari-passu;
- przekazywanie istotnych informacji o sytuacji spółki;
- dostarczanie ewentualnych informacji dodatkowych - na życzenie banku;

Na dzień bilansowy nie zachowano następujących kowenantów:

- Bank PKO BP S.A.:
„Dług netto / EBITDA” – wartość wskaźnika 3,9 (wartość referencyjna nie więcej niż 3,5). W aneksie podpisanym po dniu bilansowym wartość referencyjna wskaźnika została podniesiona do 4,5.
- Raiffeisen Bank Polska S.A.:
„Dług netto / EBITDA” – wartość wskaźnika 3,9 (wartość referencyjna: nie więcej niż 3,5).
„Wskaźnik kapitalizacji” – 31% (wartość referencyjna: nie mniej niż 35%).
„Wskaźnik płynności” – 1,17 (wartość referencyjna: nie mniej niż 1,2).
Do dnia publikacji sprawozdania Spółka otrzymała zgodę banku na czasowe przełamanie wskaźników kapitalizacji i płynności. Podpisano też aneks do umowy kredytowej na podniesienie wskaźnika „dług netto / EBITDA” do wartości 4,5
- MBank S.A.:
„Wskaźnik DCRS” (liczony jako obsługa długu bieżącego / EBITDA) – 0,7 (wartość referencyjna: nie mniej niż 1,3).
Spółka zwróciła się do banków z prośbą o czasowe niedotrzymanie kowenantu i do dnia publikacji sprawozdania nie otrzymała odpowiedzi od mBank. W konsekwencji dwa kredyty inwestycyjne zostały zreklasyfikowane do zobowiązań krótkoterminowych (zgodnie z MSSF) do czasu uzyskania stosownej zgody.

Mimo przełamania opisanych wskaźników Spółka nie widzi istotnego zagrożenia wypowiedzenia umów kredytowych przez banki a tym samym utraty płynności. Sytuacja gotówkowa monitorowana jest na bieżąco, a Zarząd Spółki pozostaje w stałym kontakcie z przedstawicielami banków.

Wskaźniki do kowenantów liczone są na bazie danych skonsolidowanych.

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2016
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	937
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	3 487
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	5 244
Razem kredyty inwestycyjne*						21 500	9 668

* Część krótkoterminowa kredytów inwestycyjnych wynosi 9.668 tys. zł..

Dane porównywalne:

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
Razem kredyty inwestycyjne						21 500	14 304

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 2016
Linia gwarancyjna	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	marża	31.08.2017	Pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności, częściowe depozyty, kaucja 20% dla gwarancji powyżej 36 miesięcy, obroty min. 20 mln zł/kwartał, obroty	15 000	4 334

					proporcjonalnie do wykorzystania limitów kredytowych		
Linia gwarancyjna	mBank S.A.	PLN	marża	30.06.2017	Weksel, kaucja do 50 % dla gwarancji powyżej 18 miesięcy	15 000	5 294
Linia gwarancyjna - zamiennie z kredytem w PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	PLN	marża	16.03.2017	Weksel własny z deklaracją wekslową, poddanie się egzekucji, klauzula potrącania z rachunku prowadzonego w PKO BP S.A.	15 000	-

Dane porównywalne:

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	-

Nota nr 25b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	-	9 324
b) Powyżej 3 do 5 lat	-	-
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Przeteterminowane	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem	-	9 324

Nota nr 26

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	546	310
- świadczenia emerytalne*	546	310
2 Rezerwy na naprawy gwarancyjne	82	36
3 Pozostałe rezerwy długoterminowe**	-	200
Rezerwy długoterminowe, razem	628	546

*Świadczenia emerytalne zostały zaprezentowane zgodnie z wyceną aktuarialną.

** W 2015 roku była 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 latach 2011- 2016,
- liczby zgonów,
- wieku pracowników,
- stażu pracy,
- czynnika dyskontującego.

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

Współczynniki zgonów przyjęte zostały na podstawie Tablic Trwania Życia za rok 2015 (oddzielnie dla kobiet i dla mężczyzn) publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny.

Przyjęto, że zgodnie z aktualizacją zasad dotyczących wieku emerytalnego, które wejdą w życie w roku 2017, mężczyźni przechodzą na emeryturę w wieku 65 lat, a kobiety w wieku 60 lat.

Za wartość jednomiesięcznego wynagrodzenia, jako przyszłej odprawy emerytalnej (w rozumieniu przepisu art. 92.1. Par.1 Kodeksu Pracy) przyjęto wynagrodzenie z grudnia 2016 roku.

Stopa przyjęta do obliczenia zdyskontowanej wartości przyszłych wypłat należnych z tytułu odpraw emerytalnych ustalona została na poziomie 1,1%, jako wypadkowa zwrotu z długoletnich obligacji skarbowych o rentowności 3,6% rocznie i przewidywanej rocznej inflacji wynagrodzeń w wysokości 1,5% CPI + 1%.

Nota nr 26a

ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
Stan na początek okresu	546	750
a) Zwiększenia	297	56
- naliczenie rezerwy na świadczenia emerytalne	236	20
- utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	61	36
- przeniesienie z rezerw krótkoterminowych	-	-
- połączenie ze spółkami	-	-
- inne zwiększenia	-	-
b) Zmniejszenia	215	260
- wykorzystanie rezerwy na świadczenia emerytalne	-	2
- rozwiązanie rezerwy na świadczenia emerytalne	-	8
- wykorzystanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	15	-
- przeniesienie do rezerw krótkoterminowych	-	-
- inne zmniejszenia*	200	250
Stan na koniec okresu	628	546

* Jest to rozwiązanie rezerwy na koszty odszkodowania.

Nota nr 27

KOMPENSATY AKTYWÓW ZE ZOBOWIĄZANAMI Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 556	7 539
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 697	6 795
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	744
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 141	-

Nota nr 27a

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO PRZED KOMPENSATĄ	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
1. Stan na początek okresu, w tym:	6 795	6 527
a) Odniesionej na wynik finansowy	5 152	4 865
b) Odniesionej na kapitał własny	-	4
c) Odniesionej na wartość firmy	1 643	1 658
2. Zwiększenia	2 990	3 941
a) Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	2 990	3 941
- amortyzacji majątku trwałego	315	502
- doszacowane przychody kontraktów długoterminowych	1 077	2 695
- połączenie ze spółkami	-	-
- inne*	1 598	744
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
- aktualizacja majątku trwałego	-	-
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
3. Zmniejszenia	2 088	3 673
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	2 088	3 654
- realizacji rezerw na amortyzację majątku trwałego	164	155
- realizacja doszacowanych w ubiegłych okresach przychodów, z kontraktów długoterminowych	626	2 730
- skonomowana część ulgi inwestycyjnej za lata poprzednie	12	12
- inne*	1 286	757
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	4
- różnica pomiędzy wartością bilansowa i podatkową aktywów trwałych wycenianych przy przejściu na MSSF	-	-
- aktualizacja wartości aktywów	-	4
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	15
- korekta wyceny niefinansowych aktywów trwałych	-	15
Stan na koniec okresu, w tym:	7 697	6 795
a) Odniesionej na wynik finansowy	6 054	5 152
b) Odniesionej na kapitał własny	-	-
c) Odniesionej na wartość firmy	1 643	1 643

* W pozycji „inne zwiększenia” i „inne zmniejszenia” zaprezentowane są utworzone i rozwiązane rezerwy na podatek odroczony z tytułu wyceny SCN kredytów i obligacji, a także z tytułu wyceny odsetek od obligacji i pożyczek.

Nota 27b

STAN REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO PRZED KOMPENSATĄ	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	6 054	5 152
- amortyzacji majątku trwałego	1 266	1 115
- doszacowane przychody kontraktów długoterminowych	1 674	1 223
- niezrealizowane na dzień bilansowy dodatnie różnice kursowe	-	-
- skonomowana część ulgi inwestycyjnej za lata poprzednie	240	252
- inne*	2 874	2 562
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
- aktualizacja wartości aktywów	-	-
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	1 643	1 643
- przeszacowania aktywów przyłączonej spółki do wartości godziwej	1 643	1 643
Stan na koniec okresu	7 697	6 795

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

Nota nr 28**POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY**

Pominięto - pozycja nie wystąpiła.

Nota nr 29

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	2 129	1 612
b) Powyżej 3 do 5 lat	-	-
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu, razem	2 129	1 612

Nota nr 30

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	47 504	82 382
b) Wobec pozostałych jednostek	47 504	82 382
Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem	47 504	82 382

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 2016 r. przypadał termin płatności III i IV raty odsetek od obligacji wyemitowanych 28 lipca 2014 r. Kwota zapłaconych odsetek wyniosła odpowiedni 742 tys. zł i 727 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.

W dniu 30 czerwca i 30 grudnia 2016 r. przypadał termin płatności II i III raty odsetek od obligacji wyemitowanych 30 czerwca 2015 r. Łączna kwota zapłaconych odsetek wyniosła 2.046 tys. zł.

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

Naruszenie wskaźnika zawartego w Warunkach Emisji Obligacji

Bazując na sprawozdaniu za okres I półrocza 2016 roku, Emitent stwierdził, że nastąpiło przekroczenie wartości wskaźnika zadłużenia finansowego netto do EBITDA, opisanego w Warunkach Emisji Obligacji (WEO) dla serii I/2014 oraz I/2015.

Wartość powyższego wskaźnika wg WEO nie powinna przekraczać wartości 3,5, a obliczona wartość tego wskaźnika na bazie sprawozdań za okres II półrocza 2015 oraz I półrocza 2016 wynosi 3,75, zatem nastąpiło naruszenie wskaźnika finansowego – opisane w paragrafie 8.1 ust. h pkt A/ WEO.

Na dzień 20 września 2016 r. Emitent zwołał Zgromadzenia Obligatariuszy emisji I/2014 oraz I/2015 i wniósł o podjęcie uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy stwierdzających, że wobec wystąpienia takiego przypadku naruszenia, Obligatariusze nie będą wnosili żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Powyższa propozycja uchwał obejmowała okres:

- w odniesieniu do obligacji I/2014 – do dnia wykupu;
- w odniesieniu do obligacji I/2015 – do 31 grudnia 2017 roku włącznie.

Jednocześnie emitent zaproponował ustalenie obowiązującej przejściowo lub do końca, granicznej wartości ww. wskaźnika nie wyżej niż 4,5.

Obligatariuszom, na podstawie paragrafu 6.6 WEO, należne jest podwyższenie marży o 150 punktów bazowych w okresie wystąpienia podwyższonej wartości wskaźnika (powyżej 3,5).

Zdaniem Emitenta, powrót wartości wskaźnika do ustalonego w WEO proggu 3,5 powinno nastąpić z chwilą publikacji sprawozdania za I półrocze 2018 roku.

Wpływ na wartość wskaźnika miało szereg czynników. m.in. dokonanie zmian w klasyfikacji spółki PayTel S.A. w drugim półroczu 2015 roku SA (zaprzestanie klasyfikacji jako aktywa przeznaczonych do sprzedaży), jak i nakłady inwestycyjne na długoterminowe projekty realizowane w Grupie Kapitałowej Comp S.A., których efekty spodziewane są w okresie 2017/2018.

Istotnym czynnikiem, mogącym mieć wpływ na wartość wskaźnika w okresie do końca 2017 roku, będzie kwestia związana z fiskalizacją podatków.

W związku z projektem nowego Rozporządzenia Ministra Rozwoju (obecnie znajduje się ono w procedurze legislacyjnej: <http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12288904>) w sprawie kryteriów i warunków technicznych, którym muszą odpowiadać kasy rejestrujące, zakładającym wprowadzenie w 2018 roku nowego typu urządzeń fiskalnych, które technicznie będą dostosowane do wymogu rejestracji danych o sprzedaży w trybie online, pojawia się szansa zwiększonej aktywności Comp S.A. na rynku retailowym/fiskalnym w zakresie produkcji i sprzedaży nowych urządzeń. Dla Comp oznacza to również potrzebę sprawnego dostosowania posiadanej oferty urządzeń fiskalnych do nowych wymogów technicznych. Na bazie obserwacji zachowań klientów w podobnych przypadkach wcześniejszych zmian regulacji prawnych, nie można również wykluczyć zwiększonego zainteresowania rynku obecną ofertą w okresie bezpośrednio poprzedzającym wejście w życie nowego Rozporządzenia.

W dniu 20 września 2016 roku Zgromadzenia Obligatariuszy obu serii podjęły uchwały: o stwierdzeniu braku możliwości żądania wcześniejszego wykupu Obligacji oraz o wyrażeniu zgody na utrzymanie zadłużenia finansowego netto do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 4,5 odpowiednio do końca 2017 dla obligacji serii I/2015 i do dnia wykupu obligacji serii I/2014 (tj. 28 lipca 2017 r.). Emitent zadeklarował zapłatę na rzecz Obligatariuszy jednorazowej dodatkowej premii za każdą Obligację w wysokości 0,5 p.p. Powyższa premia została zapłacona w dniu 17 października 2016 r.

Nota nr 31

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE DŁUGOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1 Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	309	-
a) Rezerwy koszty kontraktów	309	-
2 Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 232	1 274
a) Przychody przyszłych okresów*	1 232	1 274
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	1 541	1 274

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

Nota nr 32

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	25 926	12 110
2 Rezerwy krótkoterminowe	8 545	8 647
3 Zobowiązania handlowe	84 450	93 494
4 Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze	14 687	16 106
5 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 485	1 455
6 Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	39 330	3 614
7 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 726	30 432
8 Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	190 149	165 858

Nota nr 32a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) W walucie polskiej	171 004	130 656
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	19 145	35 202
b1. jednostka/waluta (USD)	1 816 114	6 486 363
w tys. zł.	7 590	25 304
b2. jednostka/waluta (EUR)	2 607 822	2 322 403
w tys. zł.	11 537	9 897
b3. jednostka/waluta (GBP)	25	16
w tys. zł.	-	-
b4. Pozostałe waluty w tys. zł	18	1
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	190 149	165 858

Nota nr 33

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów	25 926	12 110
a) Krótkoterminowych	16 258	7 130
b) Długoterminowych	9 668	4 980
2 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	-	-
a) Wobec pozostałych jednostek	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, razem	25 926	12 110

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

Nota nr 33a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Do 1 miesiąca	109	45
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 710	1 277
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 961	1 255
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	12 146	9 533
e) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem	25 926	12 110

Nota nr 34

REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7 522	6 974
a) Świadczenia emerytalne	20	16

b) Urlopy	2 661	2 557
c) Nagrody i premie	4 841	4 401
2 Rezerwy na naprawy gwarancyjne	972	1 511
3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	51	162
Rezerwy krótkoterminowe, razem	8 545	8 647

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 2015 roku urządzeń objętych serwisem i obciążen dotyczących urządzeń sprzedanych w 2016 roku i zainstalowanych u klienta końcowego. W 2016 roku wyksięgowano rezerwy utworzone w 2015 roku w wysokości nierozliczonego serwisu gwarancyjnego.

Rezerwy na nagrody i premie za 2016 rok

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

Nota nr 34a

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	8 647	11 928
a) Zwiększenia	19 123	22 430
- utworzenie rezerwy na urlopy	2 113	1 809
- utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne	4	16
- utworzenie rezerwy na nagrody i premie	6 356	6 114
- utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	10 650	14 491
- przeniesienie rezerw długoterminowych	-	-
- połączenie ze spółkami	-	-
- inne zwiększenia	-	-
b) Zmniejszenia	19 225	25 711
- wykorzystanie rezerwy na urlopy	2 009	1 652
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	-	48
- rozwiązanie rezerwy na świadczenia emerytalne	-	3
- wykorzystanie rezerwy na nagrody i premie	4 845	6 175
- rozwiązanie rezerwy na nagrody i premie	1 071	1 064
- wykorzystanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	10 645	16 147
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	544	485
- wykorzystanie rezerwy restrukturyzacyjnej	111	-
- rozwiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej	-	71
- przeniesienie do rezerw długoterminowych	-	-
- inne zmniejszenia	-	66
Stan na koniec okresu	8 545	8 647

Nota nr 35

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 12 miesięcy	84 406	93 230
a) Wobec jednostek powiązanych	5 508	1 842
- od jednostek zależnych	5 508	1 830
- od pozostałych jednostek (np. niekonsolidowanych)	-	12
b) Wobec pozostałych jednostek	78 898	91 386
2 Zaliczki otrzymane na dostawy w okresie spłaty do 12 miesięcy	13	47
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	13	47
3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	31	219
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	31	219
4 Zaliczki otrzymane na dostawy w okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-
Zobowiązania handlowe, razem	84 450	93 494

Nota nr 35a

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Do 1 miesiąca	57 515	73 520
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 086	11 769
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	47	47
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	96	93
e) Powyżej 1 roku	31	219
f) Zobowiązania przeterminowane	15 675	7 846
Zobowiązania handlowe, razem	84 450	93 494

Nota nr 35b

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIEZAPŁACONE W OKRESIE:	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Do 1 miesiąca	14 198	6 822
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 394	868
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	65	6
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	-
e) Powyżej 1 roku	17	150
Zobowiązania handlowe, przeterminowane, razem	15 675	7 846

Nota nr 36

BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA O PODOBNYM CHARAKTERZE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Bieżące zobowiązania podatkowe (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych CIT)	169	735
2 Pozostałe zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze:	14 518	15 371
a) z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych PIT	592	822
b) z tytułu podatku VAT	12 418	13 052
c) zobowiązania do ZUS	1 467	1 489
d) pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	41	8
Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze, razem	14 687	16 106

Nota nr 36a

BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA O PODOBNYM CHARAKTERZE – TERMINY PŁATNOŚCI	stan na 31.12.2016	Termin płatności
1 Podatek od towarów i usług	12 418	25.01.2017
2 Podatek dochodowy CIT	169	31.03.2017

3 Podatek dochodowy PIT	592	20.01.2017
4 ZUS	1 467	15.01.2017
5 PFRON	41	20.01.2017
6 Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	-	
Razem	14 687	

Nota nr 37

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Do 1 miesiąca	192	234
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	326	364
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	360	343
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	607	514
e) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu, razem	1 485	1 455

Nota nr 38

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	39 330	3 418
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	39 330	3 418
2 Inne zobowiązania finansowe	-	196
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	-	196
3 Fundusze wydzielone	-	-
a) ZFŚS	-	-
b) Inne fundusze specjalne	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem	39 330	3 614

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

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

Nota nr 39

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	251	190
2 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	887	511
a) Wobec jednostek powiązanych	235	143
b) Wobec pozostałych jednostek	652	368
3 Rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 777	28 232
a) Rezerwy na koszty kontraktów	5 185	25 480
b) Rezerwa na badanie bilansu	140	155
c) Rezerwa na pozostałe koszty	4 452	2 597
4 Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 811	1 499
a) Przychody przyszłych okresów	4 792	1 484
b) Otrzymane zaliczki	-	-
c) Inne	19	15
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	15 726	30 432

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 notce 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

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) Do 1 miesiąca	2 648	7 768
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 858	3 421
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 533	4 612
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 683	14 549
e) Zobowiązania przeterminowane	4	82
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, razem	15 726	30 432

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

Pominięto – pozycja nieistotna.

Nota nr 39c

ZMIANA STANU REZERW NA KOSZTY KONTRAKTÓW	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
Stan na początek okresu	25 480	6 615
a) Zwiększenia	12 911	40 524
- utworzenie	12 911	40 524
b) Zmniejszenia	33 206	21 659
- wykorzystanie	22 750	20 206
- rozwiązanie	10 147	1 453
- inne zmniejszenia	309	-
Stan na koniec okresu	5 185	25 480

Nota nr 39d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
Stan na początek okresu	2 597	889
a) Zwiększenia	6 917	5 570
- utworzenie	6 917	5 570

b) Zmniejszenia	5 062	3 862
- wykorzystanie	5 047	3 862
- rozwiązanie	15	-
Stan na koniec okresu	4 452	2 597

Nota nr 40
ODPISY AKTUALIZUJĄCE

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

Nota nr 40a

DOKONANE ODPISY AKTUALIZACJI WARTOŚCI SKŁADNIKÓW MAJĄTKU	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
- należności handlowych	344	76
- zapasów	486	494
- należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
- pozostałych należności	205	93
- rzeczowe aktywa trwałe	8	13
Dokonane odpisy aktualizacji wartości składników majątku, razem	1 043	676

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 449 tys. zł. Odpisem aktualizującym obejmowane są także zapasy, które utraciły swoje cechy użytkowe, niezależnie od okresu utrzymywania ich na stanie magazynowym. Kwota odpisów aktualizujących zapasy dokonanych tą metodą wynosi 37 tys. zł.

Nota nr 40b

DOKONANE PRZYWRÓCENIA WARTOŚCI SKŁADNIKÓW MAJĄTKU	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
- należności handlowych	148	211
- zapasów	300	409
- należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
- pozostałych należności	83	132
- rzeczowe aktywa trwałe	-	3
- inwestycji w udziały i akcje	-	-
Dokonane przywrócenia wartości składników majątku, razem	531	755

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 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Należności warunkowe	1 000	1 000
a) Od jednostek powiązanych	-	-
b) Od pozostałych jednostek	1 000	1 000
2 Zobowiązania warunkowe	56 890	53 780
a) Na rzecz jednostek powiązanych	48 765	39 278
- udzielonych gwarancji i poręczeń	48 765	39 278
b) Na rzecz pozostałych jednostek	8 125	14 502
- udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu	7 735	14 291
- udzielonych poręczeń	-	-
- gwarancje przetargowe	355	176
- gwarancje pozostałe	35	35
3 Inne zobowiązania	1 503	1 910
- gwarancje zapłaty	1 503	1 428
- inne	-	482
Pozycje pozabilansowe, razem	59 393	56 690

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 31.12.2016 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.	Ered3	MT020045KPA10	gwarancja zapłaty	914	2014.04.23	2017.11.30	-
2.		Hanford	MT490045KPB13	gwarancja zapłaty	589	2015.11.24	2017.12.29	-
3.		Orange	02281KPB09UE	należyte wykonanie	100	2009.07.08	2017.07.31	-
4.		Orange	02388KPB10	należyte wykonanie	100	2010.06.23	2017.07.31	-
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	253	2014.06.30	2019.01.31	51
9.		Digiservice	MT490146KPB14	należyte wykonanie	52	2014.10.24	2018.03.05	10
10.		MSZ	MT490175KPB14	należyte wykonanie	48	2014.12.18	2018.02.15	10
11.		KGP	MT490013KPB15	należyte wykonanie	45	2015.02.19	2018.04.16	9
12.		Insp.Uzbrojenia	MT490034KPB15	należyte wykonanie	795	2015.03.19	2018.08.16	159
13.		NFZ	MT490052KPB15	należyte wykonanie	34	2015.04.27	2018.07.16	7
14.		PGE Systemy	MT490085KPB15	należyte wykonanie	32	2015.07.01	2018.12.31	6
15.		Castellum	MT490103KPB15	należyte wykonanie	39	2015.07.29	2019.12.31	8
16.		WKD	MT490108KPB15	należyte wykonanie	211	2015.08.06	2021.12.27	141
17.		RCZSiUT	MT490147KPB15	należyte wykonanie	35	2015.09.23	2019.12.17	7
18.		ZMiGDP	MT490156KPB15	należyte wykonanie	149	2015.10.16	2021.01.04	30
19.		Woj..Podlaskie	MT490166KPB15	należyte wykonanie	664	2015.12.02	2021.02.28	133
20.		PHU Bychowo	MT490004KMB16	należyte wykonanie	39	2016.01.13	2017.02.28	-
21.		ARiMR	MT490007KPB16	należyte wykonanie	47	2016.01.21	2019.01.31	9
22.		PGE Systemy	MT490042KPB16	należyte wykonanie	19	2016.05.18	2019.08.31	4
23.		PGE Systemy	MT490097KPB16	należyte wykonanie	47	2016.10.03	2019.12.16	10
24.		RCZSiUT	MT490114KPB16	należyte wykonanie	693	2016.11.03	2019.01.24	139

25.	MF	MT490053KTG16	gwarancja wadialna	150	2016.06.30	2017.01.31	-	
26.	ARR	MT49045KTG16	gwarancja wadialna	30	2016.11.24	2017.01.31	-	
27.	ARR	MT49046KTG16	gwarancja wadialna	60	2016.11.24	2017.01.31	-	
razem				5 294			795	
1.	Raiffeisen	Instytut Rybacki	CRD/G/0038983	należyte wykonanie	568	2011.11.10	2017.03.03	114
2.	Bank	UM Łódź	CRD/G/0044408	należyte wykonanie	228	2012.12.04	2018.04.16	46
3.	Polska	Energa-Operator	CRD/G/0046454	należyte wykonanie	100	2013.04.26	2017.05.01	20
4.	S.A.	Kanc.Kochański,Zięba	CRD/G/0048288	należyte wykonanie	45	2013.08.13	2018.12.31	9
5.		ZUS	CRD/G/0050432	należyte wykonanie	25	2013.12.17	2017.07.05	5
6.		PWPW S.A.	CRD/G/0050763	należyte wykonanie	210	2013.12.23	2017.01.31	42
7.		Integrated Solutions	CRD/G/0052653	należyte wykonanie	110	2014.04.07	2017.11.30	-
8.		PBO KARTEL	CRD/G/0053336	należyte wykonanie	26	2014.05.12	2018.12.31	5
9.		T-Mobile	CRD/G/0061546	należyte wykonanie	60	2014.05.27	2017.07.31	-
10.		Gm.Solec Kujawski	CRD/G/0053883	należyte wykonanie	22	2014.06.05	2020.03.05	4
11.		Politechnika Łódzka	CRD/G/0054581	należyte wykonanie	41	2014.07.09	2017.11.02	8
12.		Woj. Małopolskie	CRD/G/0054737	należyte wykonanie	127	2014.07.17	2020.12.21	25
13.		Min. Sprawiedliwości	CRD/G/0055839	należyte wykonanie	285	2014.09.18	2017.12.07	57
14.		Min.Sprawiedliwości	CRD/G/0055903	należyte wykonanie	34	2014.09.23	2017.12.04	7
15.		SO Poznań	CRD/G/0058300	gwarancja rękojmi	35	2015.02.05	2018.01.02	-
16.		ICHB PAN	CRD/G/0058263	należyte wykonanie	883	2015.02.05	2017.04.03	-
17.		Integrated Solutions	CRD/G/0060019	należyte wykonanie	127	2015.05.06	2018.03.30	-
18.		ICM	CRD/G/0060537	należyte wykonanie	17	2015.06.01	2018.08.03	3
19.		Politechnika Gdańsk	CRD/G/0061084	należyte wykonanie	17	2015.06.26	2018.09.28	-
20.		MNiSW	CRD/G/0063019	należyte wykonanie	21	2015.09.21	2021.03.31	4
21.		Politechnika Wrocław	CRD/G/0063334	należyte wykonanie	60	2015.10.02	2017.01.13	-
22.		ICHB PAN	CRD/G/0064021	należyte wykonanie	471	2015.11.06	2017.01.23	-
23.		PBO Kartel	CRD/G/0065295	należyte wykonanie	79	2016.01.07	2022.06.30	16
24.		PBO Kartel	CRD/G/0065380	należyte wykonanie	2	2016.01.13	2021.02.26	-
25.		KGP	CRD/G/0067325	należyte wykonanie	261	2016.04.20	2019.05.31	52
26.		PBO Kartel	CRD/G/0067744	należyte wykonanie	7	2016.05.10	2017.01.02	-
27.		JW5949	CRD/G/0070894	należyte wykonanie	99	2016.11.03	2019.12.30	20
28.		Mawilux	CRD/G/0071215	należyte wykonanie	86	2016.11.25	2017.03.31	-
29.		KRUS	CRD/G/0071206	należyte wykonanie	27	2016.11.28	2019.01.31	-
30.		PIG	CRD/G/0071496	należyte wykonanie	146	2016.12.13	2020.11.03	30
31.		GUGiK	CRD/G/0070908	gwarancja wadialna	15	2016.11.15	2017.01.31	-
32.		Tauron OK	Tauron OK	gwarancja wadialna	100	2016.11.30	2017.01.31	-
razem				4 334			467	

Nota nr 41b

Wykaz poręczeń wystawionych przez Comp S.A.

Stan na 31 grudnia 2016 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	2020.09.30
2.	mBank S.A.	poręczenie kredytu Enigma SOI Sp. z o.o.	3 000	2017.09.30
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	2017.12.31
7.	Raiffeisen Bank S.A.	limit wierzytelności PayTel S.A.	11 000	2018.10.01
8.	Raiffeisen Bank S.A.	poręczenie kredytu PayTel S.A.	10 000	2018.10.01
9.	Millennium Leasing Sp. z o. o.	umowa leasingu terminali płatniczych PayTel S.A.	3 535	2018.12.31
10.	Millennium Leasing Sp. z o. o.	umowa leasingu terminali płatniczych PayTel S.A.	421	2019.06.30

11.	Millennium Leasing Sp. z o. o.	umowa leasingu terminali płatniczych PayTel S.A.	622	2019.01.31
12.	Millennium Leasing Sp. z o. o.	umowa leasingu terminali płatniczych PayTel S.A.	675	2019.09.30
13.	Millennium Leasing Sp. z o. o.	umowa leasingu terminali płatniczych PayTel S.A.	1 521	2019.12.31
14.	mLeasing Sp. z o. o.	umowa leasingu terminali płatniczych PayTel S.A.	3 591	2019.12.09
Razem			48 765	

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

Stan na dzień 31.12.2016 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 Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów

Nota nr 42

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - STRUKTURA RZECZOWA	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
1 Przychody netto ze sprzedaży usług	107 289	194 580
2 Przychody netto ze sprzedaży produktów	68 627	92 207
3 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	229 827	251 930
Przychody ze sprzedaży, razem	405 743	538 717

Nota nr 42a

STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	%	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015	%
1 Sprzedaż materiałów	12 129	3%	15 377	3%
2 Sprzedaż towarów	217 698	54%	236 553	44%
3 Sprzedaż produktów	68 627	17%	92 207	17%
4 Sprzedaż usług	107 289	26%	194 580	36%
Przychody ze sprzedaży, razem	405 743	100%	538 717	100%

Nota nr 43

KOSZTY OPERACYJNE WEDŁUG TYPÓW KOSZTÓW	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
Koszt własny sprzedaży	325 387	435 777
1 Wartość sprzedanych usług	99 152	184 320
2 Wartość sprzedanych produktów	40 418	51 185
3 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	185 817	200 272
Koszty wg rodzaju:		
a) Amortyzacja	8 986	8 730
b) Zużycie materiałów i energii	39 666	85 264
c) Usługi obce	97 809	150 359
- najem powierzchni biurowej	3 473	3 411
- koszty marketingu	440	131
- pozostałe*	93 896	146 817
d) Podatki i opłaty	1 959	2 307
e) Wynagrodzenia	49 169	51 272
f) Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 441	9 249
g) Pozostałe koszty rodzajowe	14 439	10 715
- podróże służbowe	1 388	1 146
- pozostałe**	13 051	9 569
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(2 787)	1 922
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(1 896)	(2 307)
Koszty według rodzaju, razem	216 786	317 511
1 Koszty sprzedaży i dystrybucji	43 095	47 934
2 Koszty ogólnego zarządu	34 121	34 072
Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe razem	77 216	82 006

* 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 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016			
	dotycząca kosztów sprzedaży	dotycząca kosztów ogólnego Zarządu	koszt wytworzenia produktów i usług	razem
1 Amortyzacja środków trwałych	1 359	1 583	718	3 660
2 Amortyzacja części zamiennych i komponentów	-	-	1 573	1 573
3 Amortyzacja wartości niematerialnych	1 503	530	1 720	3 753
Amortyzacja razem	2 862	2 113	4 011	8 986

AMORTYZACJA	rok 2015 okres porównywalny 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
Amortyzacja razem	2 522	2 144	4 064	8 730

Nota nr 44

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
1 Rozwiązane rezerwy	10 817	2 274
a) Rozwiązanie rezerw na szczególne ryzyka gospodarcze	-	-
b) Rozwiązanie rezerw na koszty kontraktów	10 147	1 450
c) Inne*	670	824
2 Pozostałe przychody operacyjne	4 232	3 622
a) Aktualizacja wartości należności handlowych	148	214
b) Aktualizacja wartości należności pozostałych	80	81
c) Aktualizacja wartości zapasów	-	-
d) Otrzymane odszkodowania	106	319
e) Likwidacja składników majątku	-	15
f) Przychody z dzierżawy/wynajmu	3	40
g) Inne**	3 895	2 953
3 Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	89	105
Pozostałe przychody operacyjne, razem	15 138	6 001

* 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 2.882 tys. zł.), ponadto rabaty, premie za sprzedaż i korekty cen.

Nota nr 45

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
1 Utworzone rezerwy	2 656	80
a) Zawiązanie rezerw na koszty kontraktów	2 116	-
b) Inne*	540	80
2 Pozostałe koszty operacyjne	4 041	3 432
a) Odpisy aktualizujące należności handlowe	344	76
b) Odpisy aktualizujące należności pozostałe	191	90

c) Odpisy aktualizujące zapasy	186	85
d) Przekazane darowizny	68	58
e) Koszty napraw ubezpieczonego mienia	79	145
f) Odpis utraty wartości aktywów**	8	13
g) Spisanie należności	8	278
h) Koszty spraw sądowych	33	70
i) Likwidacja składników majątku	260	416
j) Kary	379	217
k) Inne***	2 485	1 984
3 Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Pozostałe koszty operacyjne, razem	6 697	3 512

*Utworzone rezerwy „Inne” to rezerwa na ewentualne koszty sądowe, rezerwa na świadczenia emerytalne oraz zwiększenie rezerwy na koszty serwisu gwarancyjnego.

**Aktualizacja wartości nieużytkowanych GPS.

***Pozostałe koszty operacyjne – Inne to głównie koszty refakturowane (2.335 tys. zł).

Nota 46

PRZYCHODY FINANSOWE	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
1 Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	6 507	11 105
2 Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 842	1 083
3 Inne przychody finansowe	957	528
4 Zysk ze sprzedaży inwestycji	-	-
Przychody finansowe, razem	9 306	12 716

Nota nr 46a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
1 Od jednostek powiązanych	6 507	11 105
- od jednostek zależnych	6 507	11 105
2 Od pozostałych jednostek	-	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	6 507	11 105

Zaprezentowane przychody z tytułu dywidend w roku 2016 dotyczą dywidendy Spółki Insoft Sp. z o.o. w kwocie 139 tys. zł. oraz dywidendy Spółki ZUK Elzab S.A. w kwocie 6.368 tys. zł, a w danych porównywalnych 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.

Nota nr 46b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
1 Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	835	428
a) Od jednostek powiązanych	825	278
- od jednostek zależnych	825	278
b) Od pozostałych jednostek	10	150
2 Pozostałe odsetki	1 007	655
a) Od jednostek powiązanych	422	482
- od jednostek zależnych	422	482
b) Od pozostałych jednostek*	585	173
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 842	1 083

* Pozostałe przychody finansowe z tytułu odsetek to głównie odsetki od obligacji.

Nota nr 46c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
1 Dodatnie różnice kursowe	-	-
2 Aktualizacja wyceny	19	469
a) Aktualizacja wartości odsetek	-	-
a) Aktualizacja wartości inwestycji	19	280
a) Pozostała aktualizacja wartości	938	189
3 Pozostałe*	938	59
Inne przychody finansowe, razem	957	528

* Pozostałe przychody finansowe to głównie przychody z realizacji transakcji terminowych oraz udzielonych gwarancji i poręczeń.

Nota nr 46d

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Pominięto - pozycja nie występuje.

Nota nr 47

KOSZTY FINANSOWE	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
1 Koszty finansowe z tytułu odsetek	5 503	4 440
2 Inne koszty finansowe	10 258	1 540
3 Strata ze sprzedaży inwestycji	-	-
Koszty finansowe, razem	15 761	5 980

Nota nr 47a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
1 Odsetki od kredytów i pożyczek	1 324	1 598
a) Od jednostek powiązanych	-	-
b) Od pozostałych jednostek	1 324	1 598
2 Pozostałe odsetki*	4 179	2 842
a) Od jednostek powiązanych	-	39
- od jednostek zależnych	-	39
b) Od pozostałych jednostek	4 179	2 803
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	5 503	4 440

* Koszty finansowe z tytułu pozostałych odsetek to odsetki od obligacji w kwocie 3.950 tys. zł.

Nota nr 47b

INNE KOSZTY FINANSOWE	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
1 Ujemne różnice kursowe	1 093	167
a) Zrealizowane	1 182	530
b) Niezrealizowane	(89)	(363)
2 Aktualizacja wyceny	7 909	227

a) Aktualizacja wartości inwestycji	6 821	-
b) Pozostała aktualizacja wartości	1 088	227
2 Pozostałe	1 256	1 146
a) Prowizje i opłaty	682	942
b) Koszty rozszerzenia spółki akcyjnej	-	-
c) Inne*	574	204
Inne koszty finansowe, razem	10 258	1 540

* Pozostałe koszty finansowe to głównie koszty emisji obligacji.

Nota nr 48

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
Zysk (Strata) brutto	5 126	30 159
Przychody niezaliczane do przychodów podatkowych (bez pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych) (-)	(12 309)	(20 020)
Przychody podatkowe niezaliczane do księgowych (+)	7 665	9 784
Koszty operacyjne niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	38 901	71 436
Pozostałe przychody operacyjne niezaliczane do przychodów podatkowych (-)	(11 674)	(3 105)
Pozostałe koszty operacyjne niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	3 565	1 499
Przychody finansowe niezaliczane do przychodów podatkowych (-)	(7 915)	(12 222)
Koszty finansowe niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	7 658	1 075
Koszty stanowiące KUP niebędące kosztami rachunkowymi (-)	(19 844)	(28 754)
Koszty z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo (-)	(17 834)	(16 140)
Straty z lat ubiegłych (-)	-	-
Inne (+/-)*	(67)	(50)
Podstawa opodatkowania	-	33 662
Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie (19%)	-	6 396

*w tym odliczenia od dochodu podatkowego	(+/-)	67	50
Darowizny podlegające odliczeniu (10%)	(-)	67	50
Inne (dywidenda od spółki zależnej)	(+/-)	-	-

Nota nr 48a

GLÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKU DOCHODOWEGO	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
Podatek dochodowy	2 886	3 391
Bieżący podatek dochodowy	-	6 396
Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	-	6 396
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	2 886	(3 005)
Związany z powstaniem różnic przejściowych	(4 364)	(8 281)
Związany z odwróceniem się różnic przejściowych	7 250	5 276

Nota nr 48b

PODATEK EFEKTYWNY	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
Wynik brutto przed opodatkowaniem	5 126	30 159
Efektywna stawka podatkowa	56%	11%
Podatek według efektywnej stawki	2 886	3 391

Podatek według ustawowej stawki	974	5 730
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących (stanowiących) kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	2 365	5 532
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(4 604)	(4 857)
Straty z lat ubiegłych	-	-
Straty bieżące	1 278	-
Korekty inne*	(13)	(9)
Odroczony podatek	2 886	(3 005)
Podstawa opodatkowania	-	33 662
Podatek według efektywnej stawki (bieżący)	-	6 396

* Kwota zawiera efekt podatkowy odliczeń od podatku dochodowego z tytułu nieopodatkowanych darowizn (zmniejszenie o 13 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 2016 r. wynosi 4.781. 909 sztuk akcji.

		<i>Jednostkowy</i>
Zysk (strata) za 12 miesięcy:	tys. zł.	2 240
Średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	szt.	4 781 909
Zysk (strata) na jedną akcję:	zł	0,47

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

Obecnie Spółka nie planuje emisji nowych akcji.

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

		<i>Jednostkowy</i>
Zysk (strata) za 12 miesięcy:	tys. zł.	2 240
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	szt.	4 781 909
Zysk (strata) na jedną akcję:	zł	0,47

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

		<i>Jednostkowy</i>
Zysk z działalności kontynuowanej za 12 miesięcy:	tys. zł.	2 240
Średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	szt.	4 781 909
Zysk na jedną akcję:	zł	0,47

		<i>Jednostkowy</i>
Zysk z działalności kontynuowanej za 12 miesięcy:	tys. zł.	2 240
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	szt.	4 781 909
Zysk na jedną akcję:	zł	0,47

Nota nr 50**Podział zysku za rok 2016 i wypłata dywidendy**

W raportowanym okresie Spółka nie wypłacała, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy za poprzedni rok obrotowy.

Noty objaśniające do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone metodą pośrednią.

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

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

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

II. przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ujmuje się:

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

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

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

Nota nr 51

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO SPRAWOZDANIA PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
1. Środki pieniężne w kasie	73	43
2. Środki pieniężne na rachunkach bankowych	20 777	38 933
3. Lokaty terminowe	9 996	10 361
4. Inne płynne aktywa pieniężne	0	37
Środki pieniężne, razem	30 846	49 374

Nota nr 52

AMORTYZACJA	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
1. Amortyzacja środków trwałych	3 660	4 088
2. Amortyzacja części zamiennych i komponentów	1 573	1 313
3. Amortyzacja wartości niematerialnych	3 753	3 329
Razem	8 986	8 730

Nota nr 53

ODSETKI I UDZIAŁY W ZYSKACH	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
1. Przychody finansowe z odsetek	(1 831)	(968)
2. Koszty finansowe z odsetek	5 501	4 407
Razem odsetki (saldo)	3 670	3 439
3. Otrzymane i zarachowane dywidendy	(6 507)	(11 105)
Razem	(2 837)	(7 666)

Nota nr 54

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
1. Przychody ze sprzedaży składników niefinansowego majątku	(334)	(253)
2. Wartość sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	575	190
3. Korekta o odpisy korygujące wartość składników aktywów trwałych	8	-
Razem	249	(63)

Nota nr 55

ZMIANA STANU REZERW NA ZOBOWIĄZANIA	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
1. Rezerwy	(20)	(3 485)
Zmiana stanu	(20)	(3 485)
Razem zmiana stanu rezerw na zobowiązania	(20)	(3 485)

Nota nr 56

ZMIANA STANU ZAPASÓW	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
1. Zapasów	(454)	2 084
Zmiana stanu	(454)	2 084
Razem zmiana stanu zapasów	(454)	2 084

Nota nr 57

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
1. Długoterminowych należności handlowych	-	-
2. Krótkoterminowych należności handlowych	6 887	1 707
Zmiana stanu	6 887	1 707
Razem zmiana stanu należności	6 887	1 707

Nota nr 58

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ, BEZ KREDYTÓW I POŻYCZEK	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
1. Zobowiązań długoterminowych	-	(4)
2. Zobowiązań krótkoterminowych	(13 420)	28 998
3. Zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych	-	-
Zmiana stanu	(13 420)	28 994
Razem zmiana stanu zobowiązań, bez kredytów i pożyczek	(13 420)	28 994

Nota nr 59

ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
1. Umów o budowę	(1 313)	1 218
2. RMK czynnych	243	(907)
3. RMK biernych	(18 455)	20 553
4. Rozliczeń międzyokresowych przychodów	3 579	(4 912)
Zmiana stanu	(15 946)	15 952
korekta o inne zmniejszenia i przemieszczenia	1 345	(1 568)
Razem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(14 601)	14 384

Nota nr 60

PODATEK DOCHODOWY	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
1. Podatek dochodowy należny do US za okres obrotowy	-	6 396
2. Zmiana stanu rozrachunków z tytułu CIT	-	-
Podatek bieżący	-	6 396
1. Podatek odroczone w Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów	2 886	(3 005)
Podatek odroczone	2 886	(3 005)

Nota nr 61

INNE KOREKTY OPERACYJNE	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
Utworzenie odpisu aktualizującego obligacje	6 571	-
Wycena akcji	250	(280)
Koszty finansowe z wyceny SCN	1 070	(163)
Wycena kontraktów terminowych	-	196
Razem inne korekty operacyjne	7 891	(247)

Nota nr 62

NABYCIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ORAZ ŚRODKÓW TRWAŁYCH	<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>
Zmiana stanu wartości niematerialnych	2 723	(31)
Zmiana stanu środków trwałych	(294)	(314)
Zmiana stanu	2 429	(345)
korekta o amortyzację wartości niematerialnych	3 753	3 329
korekta o amortyzację środków trwałych	5 233	5 401
korekta o wartość sprzedanych środków trwałych	245	148
korekta o wartość środków trwałych przyjętych z inwestycji	8	-
korekta o wartość zlikwidowanych środków trwałych	330	42
korekta o wartość leasingowanych środków trwałych	(3 189)	(1 632)
inne przemieszczenia i wyceny	1 346	(1 569)
Razem nabycie wartości niematerialnych oraz środków trwałych	10 155	5 374

Pozostałe noty objaśniające

Nota nr 63

Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	3 130	3 380
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-
Akcje notowane	3 130	3 380
Pożyczki i należności	158 418	162 580
Pożyczki udzielone	31 046	21 717
Należności handlowe	102 917	109 517
Pozostałe należności	5 756	6 807
Obligacje	18 699	24 539
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Środki pieniężne	32 108	51 163
Środki pieniężne zastrzeżone	11 258	12 150
Pozostałe środki pieniężne	20 850	39 013
Razem aktywa finansowe	193 656	217 123

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	196
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	196
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	201 698	204 259
Kredyty bankowe i pożyczki	25 926	21 434
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	86 834	85 800
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 614	3 067
Zobowiązania handlowe	84 437	93 447
Pozostałe zobowiązania finansowe	887	511
Razem zobowiązania finansowe	201 698	204 455

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 Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów i Kapitał własny

rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym z tyt. wyceny wg zamortyzowan ego kosztu)	(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizującyc h	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
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	-	(250)	-	-	-	-	(250)
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje notowane	-	-	(250)	-	-	-	-	(250)
Pożyczki i należności	2 579	(307)	(6 571)	-	255	(205)	-	(4 249)
Pożyczki udzielone	835	-	-	-	-	-	-	835
- w tym pożyczki udzielone jednostkom powiązanym z Grupy Comp	825	-	-	-	-	-	-	825
Należności handlowe i pozostałe	781	(307)	-	-	255	(205)	-	524
Obligacje	963	-	(6 571)	-	-	-	-	(5 608)
- w tym pożyczki udzielone jednostkom powiązanym z Grupy Comp	422	-	-	-	-	-	-	422
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	39	-	-	-	335	-	-	374
Środki pieniężne zastrzeżone i lokaty	30	-	-	-	(22)	-	-	8
Pozostałe środki pieniężne	9	-	-	-	357	-	-	366
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	-	161	-	-	-	-	161
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	161	-	-	-	-	161
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(6 570)	-	-	-	(1 683)	(928)	-	(9 181)
Kredyty bankowe	(1 363)	-	-	-	-	(252)	-	(1 615)
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	(4 980)	-	-	-	-	(672)	-	(5 652)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(227)	-	-	-	-	-	-	(227)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(9)	-	-	-	(1 683)	(4)	-	(1 687)

Dane porównywalne:

<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym z tyt. wyceny wg zamortyzowan ego kosztu)</i>	<i>(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujęc h</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej i zyski (straty) z realizacji</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów</i>	<i>Dodatnie/ (ujemne) saldo różnic kursowych</i>	<i>Inne przychody /(koszty) finansowe</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny odniesione w kapitały</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	-	339	-	-	-	-	339
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	59	-	-	-	-	59
Akcje notowane	-	-	280	-	-	-	-	280
Pożyczki i należności	1 030	129	-	-	98	(229)	-	1 028
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
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	56	-	-	-	173	-	-	229
Środki pieniężne zastrzeżone i lokaty	54	-	-	-	186	-	-	240
Pozostałe środki pieniężne	2	-	-	-	(13)	-	-	(11)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	-	(196)	-	-	-	-	(196)
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	(196)	-	-	-	-	(196)
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(4 285)	-	-	-	(438)	(786)	-	(5 509)
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)

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

stan na 31.12.2016

Aktywa finansowe	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	-	-	-
Akcje notowane	3 130	3 130	-	3 130	-
Zobowiązania finansowe	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej		
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	-	-	-

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	-

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 zdyskontowane są przy zastosowaniu stóp dyskontowych obliczonych na podstawie rynkowych stóp procentowych według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 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 3.130 tys. zł w 2016 roku i 3.380 tys. zł w 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych. Zobowiązaniami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2015 roku były instrumenty pochodne – terminowe kontrakty walutowe typu forward o wartości bilansowej równej 196 tys. zł. Wartość nominalna nierozliczonych kontraktów terminowych wynosiła 10.160 tys. zł (2.550 tys. USD). Termin realizacji transakcji przypadał na I kwartał 2016 roku z ogólnym wynikiem realizacji (35) tys. zł (strata).

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

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 2016 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 na własne potrzeby

Nie występują istotne koszty wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby.

Nota nr 67

Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE	Poniesione w 2016 roku	Poniesione w 2015 roku
1 Niefinansowe aktywa trwałe	3 965	2 677
2 Zakupy spółek	5 749	-
3 Badania i rozwój	6 398	2 592
Razem	16 112	5 269

W 2016 roku Comp S.A. planowała 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.

W 2017 roku Spółka planuje dokonać inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (niefinansowe) oraz wartości niematerialne na poziomie blisko 5 mln zł, w prace badawczo-rozwojowe na poziomie blisko 4 mln zł.

Powyższe dane nie zawierają informacji o planowanych inwestycjach kapitałowych.

NAKŁADY NA PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Nakłady na nowe inwestycje (prace rozwojowe)	3 186	2 592
2 Koszty prac badawczych i certyfikacji	-	-
3 Utrzymanie i rozwój inwestycji zakończonych	3 212	-
4 Pozostałe	-	-
Razem	6 398	2 592

Nota nr 68**Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Transakcje Comp S.A. z podmiotami powiązanymi za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z tymi jednostkami na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

TREŚĆ	sprzedaż Comp S.A. do jednostek powiązanych	zakupy Comp S.A. od jednostek powiązanych	pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi	należności Comp S.A. od jednostek powiązanych	zobowiązani a Comp S.A. wobec jednostek powiązanych
Transakcje z podmiotami powiązanymi	10 503	12 765	3 831	60 211	5 743
Transakcje z jednostkami zależnymi konsolidowanymi	10 503	12 683	3 796	54 357	5 741
PayTel S.A.	24	-	326	133	-
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	695	5 802	1 846	6 018	4 611
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	20	5 443	1 591	40 697	625
Clou Sp. z o.o.	-	-	-	-	224
Insoft Sp. z o.o.	-	900	-	-	120
Zakłady Urzędzeń Komputerowych Elzab S.A.	8 787	512	11	7 240	161
Micra Metripond KFT	977	16	-	267	-
Hallandale Sp. z o.o.*	-	10	22	2	-
Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi	-	82	35	4 522	2
WTC Waldemar Waclaw Tevnell**	-	82	-	-	-
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	-	-	-	4 520	-
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	-	-	35	-	-
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-	2
Jarosław Wilk - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	2	-

*Spółka przeznaczona do sprzedaży

** do 1 lipca 2016 r. właściciel był członkiem Rady Nadzorczej ZUK Elzab S.A.

Nota nr 69**Wspólne przedsięwzięcia**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie była uczestnikiem wspólnych przedsięwzięć wynikających z porozumień.

Nota nr 70

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OKRESIE (W ETATACH)	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
Zarząd	5	5
Pion Prezesa Zarządu (doradcy)	1	1
Pion produkcyjno-handlowy	380	382
Pion administracyjny	84	84
Pion logistyki	67	70
Dział jakości	5	4
Razem	542	546

Stan zatrudnienia w etatach na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 563 oraz 538 na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Nota nr 71

Wynagrodzenia, nagrody i wartość świadczeń wypłacane osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę w roku 2016

<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</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	985	-	-	17
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	478	-	-	58
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	680	-	-	16
Jarosław Wilk - Wiceprezes Zarządu (od 30.06.2016)	360	-	-	2
Krzysztof Urbanowicz - Wiceprezes Zarządu (do 30.06.2016)	-	-	240	-
Andrzej Wawer - Członek Zarządu	575	-	-	30
Zarząd	3 078	-	240	123
Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	36	-
Tomasz Marek Bogutyn- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	24	-
Sławomir Lachowski - Członek Rady Nadzorczej	-	-	24	-
Włodzimierz Kazimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej	-	-	24	-
Jacek Klimczak - Członek Rady Nadzorczej	-	-	24	-
Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej	-	-	24	-
Arkadiusz Orlin Jastrzębski - Członek Rady Nadzorczej (do 30.06.2016)	-	-	12	-
Grzegorz Należyty - Członek Rady Nadzorczej (od 30.06.2016)	-	-	12	-
Rada Nadzorcza	-	-	180	-

<i>rok 2015 okres porównywalny 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
Zarząd	1 989	2 400	402	87
Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	36	2
Tomasz Marek Bogutyn- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	24	2
Sławomir Lachowski - Członek Rady Nadzorczej	-	-	24	2
Włodzimierz Kazimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej	-	-	24	2
Jacek Klimczak - Członek Rady Nadzorczej	-	-	24	2
Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej	-	-	24	2
Arkadiusz Orlin Jastrzębski - Członek Rady Nadzorczej	-	-	24	2
Rada Nadzorcza	-	-	180	14

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 31.12.2016	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2015
	Pożyczki	Zaliczki	Pożyczki	Zaliczki
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	-	4 520	-	5 015
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
Jarosław Wilk - Wiceprezes Zarządu	-	2	-	-
Andrzej Wawer - Członek Zarządu	-	-	-	-
Zarząd	-	4 522	-	5 015
Rada Nadzorcza	-	-	-	-
Razem	-	4 522	-	5 015

Nota nr 73

Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

W związku z brakiem dokonania przez Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. („MSS”) spłaty odsetek od obligacji zabezpieczonych serii C za okres odsetkowy kończący się w dniu 31 marca 2016 r., Spółka w dniu 26 kwietnia 2016 r. złożyła żądanie wykupu wszystkich obligacji serii C poprzez zapłatę kwoty 10.000.000,00 zł wraz z zaległymi odsetkami od obligacji. Z informacji przekazanych raportem bieżącym przez Hyperion S.A. wynika, iż w dniu 18 sierpnia 2016 r. Zarząd Województwa Małopolskiego pozytywnie zatwierdził, pod względem formalno–merytorycznym oraz finansowo–księgowym, złożony wniosek o płatność nr MRPO.01.02.00-12-102/12-08 na kwotę wydatków kwalifikowanych stanowiących 90% wartości dotacji przyznanej na projekt budowy Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej. W konsekwencji przedmiotowy projekt może być w dalszym ciągu realizowany przez MSS. Spółka prowadziła rozmowy dotyczące ustalenia warunków spłaty przez MSS przedmiotowego zadłużenia. W tym celu w dniu 10 listopada 2016 r. Spółka zawarła z MSS porozumienie, na podstawie którego Spółka wyraziła intencję nieprowadzenia działań egzekucyjnych wobec MSS przez okres do 6 miesięcy od dnia jego zawarcia, z zastrzeżeniem iż kontynuacja działań egzekucyjnych może nastąpić na podstawie jednostronnej decyzji Spółki, zwłaszcza w przypadku wystąpienia zdarzeń, które w ocenie Spółki mogą negatywnie wpłynąć na sytuację Grupy Hyperion (z uwzględnieniem MSS), a w szczególności w przypadku wystąpienia zdarzeń określonych szczegółowo w ww. porozumieniu.

W dniu 24 marca 2017 Comp został poinformowany przez Komornika Sądowego przy Sądzie rejonowym dla Krakowa – Nowej Huty w Krakowie o podjętych postępowaniach egzekucyjnych wszczętych przeciwko spółce MSS przez trzech innych wierzycieli w celu dochodzenia znaczących kwot. W związku z powyższym oraz uwzględniając fakt braku informacji ze strony MSS (w szczególności o rozwoju działalności pozwalającej na terminową regulację zobowiązań MSS), w ocenie Comp wystąpiły zdarzenia, które negatywnie mogą wpłynąć na sytuację spółki MSS będącej w Grupie Hyperion. Dlatego też w dniu 28 marca 2017 roku Comp podjął decyzję o wszczęciu działań związanych z dochodzeniem roszczeń wobec spółki MSS mających na celu uzyskanie zaspokojenia swoich roszczeń z tytułu obligacji, jakie MSS wyemitowało w grudniu 2015 roku. Na wniosek Comp, administrator zabezpieczeń, spółka BSWW Trust Sp. z o.o., dokonała przejęcia na własność części spośród stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego modułarnych urządzeń dla tzw. warstwy aktywnej infrastruktury sieci szerokopasmowej. W wyniku takiego przejęcia na własność, wierzytelność Comp wynikająca z obligacji MSS uległa zaspokojeniu w zakresie kwoty 3.972.075,00 (trzy miliony dziewięćset siedemdziesiąt dwa tysiące siedemdziesiąt pięć) złotych. Ponieważ ww. kwota nie zaspakaja wszystkich roszczeń Comp z tytułu objętych obligacji MSS, stąd Comp będzie podejmował dalsze kroki egzekucyjne m.in przeciwko MSS i Hyperion oraz korzystał z wszelkich możliwych form dochodzenia roszczeń.

W dniu 10 lutego 2017 roku Spółka powzięła informację o wejściu w życie porozumienia co do wspólnego nabywania od 1% do 9,99% akcji Spółki w okresie 12 miesięcy od daty wejścia w życie porozumienia pośrednio poprzez spółkę celową zawartego przez Roberta Tomaszewskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, Tomasz Bogutyna – Członka Rady Nadzorczej Spółki, Krzysztofa Morawskiego – Wiceprezesa Zarządu Spółki,

Jarosława Wilka – Wiceprezesa Zarządu Spółki, Andrzeja Wawra – Członka Zarządu Spółki, Jerzego Popławskiego – Wiceprezesa Zarządu ZUK Elzab S.A., a także niezwiązaną ze Spółką osobą fizyczną. Nabywanie akcji Spółki będzie uzależnione od objęcia lub nabycia udziałów w spółce celowej przez Strony, pozyskania przez spółkę celową finansowania zewnętrznego na powyższy cel oraz warunków finansowych wynegocjowanych przez Zarząd spółki celowej. W skład Zarządu spółki celowej odpowiedzialnego za poszukiwanie finansowania, prowadzenie negocjacji i przeprowadzenie ewentualnych transakcji związanych z finansowaniem nabycia akcji Spółki przez spółkę celową lub samym nabyciem akcji Spółki przez spółkę celową wchodzić będą: Robert Tomaszewski oraz Tomasz Bogutyn.

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 obrotowym nie nastąpiło połączenie z innymi jednostkami.

Nota nr 76**Analiza ryzyka****Nota nr 76a****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: wyemitowane obligacje, 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.

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 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Zobowiązania długo i krótkoterminowe	244 092	260 996
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(30 846)	(49 374)
Zadłużenie netto	213 246	211 622
Kapitał własny	431 009	428 769
Kapitał z aktualizacji wyceny i kapitał tworzony ustawowo*	(4 932)	(5 120)
Kapitał razem	426 077	423 649
Kapitał i zadłużenie netto	639 323	635 271
Dźwignia	33,4%	33,3%

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

Nota nr 76b**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.

W roku 2016 Comp S.A. dokonał odpisu aktualizującego wartość obligacji serii C wyemitowanych przez spółkę Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. w kwocie 6.571 tys. zł.

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 31.12.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Waluta - USD	1 102	2 948	7 590	25 304
Waluta - EUR	8 683	9 907	11 537	9 897
Waluta - GBP	29	27	-	-
Waluta - pozostała	4	-	18	1
Waluta - PLN	665 283	676 883	224 947	225 794
Razem	675 101	689 765	244 092	260 996

Ekspozycja Comp S.A. na ryzyko walutowe dotyczy zobowiązań krótkoterminowych oraz należności krótkoterminowych i środków pieniężnych. Udział zobowiązań krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 10,06% na 31 grudnia 2016 roku, a udział należności krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 6,83% na 31 grudnia 2016 roku. Na koniec poprzedniego roku udział zobowiązań krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 21,22% a udział należności krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 8,56%.

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 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Udzielone pożyczki długo i krótkoterminowe	31 033	21 704
Obligacje pożyczkowe	14 727	14 537
Razem	45 760	36 241

Zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa	
	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Kredyty bankowe i pożyczki	25 926	21 434
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	86 834	85 800
Razem	112 760	107 234

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. w 2015 i 2016 roku udział Comp S.A. w kapitale akcyjnym oraz ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Hyperion S.A., spadł do poziomu odpowiednio 3,06% i 2,74%. 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. Jednocześnie, na podstawie umowy inwestycyjnej, o której mowa powyżej, Com. Investment Sp. z o.o. złożyła Comp S.A. nieodwołalną ofertę nabycia wszystkich akcji nabytych przez Comp S.A. za cenę określoną zgodnie z uzgodnionym mechanizmem ustalenia ceny. Strony umowy inwestycyjnej określiły termin na przyjęcie tej oferty nabycia do dnia 31 stycznia 2017 r. W dniu 18 stycznia 2017 r. Comp S.A. złożył oświadczenie o przyjęciu Oferty Nabycia, w wyniku czego doszło do zawarcia umowy sprzedaży akcji za cenę 3,13 złote za jedną akcję i łączną cenę 3.130.000,00 złotych za wszystkie akcje. Zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej Com. Investment Sp. z o.o. była zobowiązana do zapłaty ceny sprzedaży akcji w terminie 14 dni od doręczenia oświadczenia o przyjęciu oferty. Oświadczenie o przyjęciu przedmiotowej oferty zostało dostarczone Com. Investment Sp. z o.o. w dniu 23 stycznia 2017 r. Do dnia dzisiejszego cena sprzedaży akcji ustalona zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej nie została zapłacona Comp S.A. przez Com. Investment Sp. z o.o. Niezależnie od powyższego przedmiotowa umowa inwestycyjna stanowiła, iż w razie wystąpienia zwłoki w wykonaniu przez Com. Investment Sp. z o.o. wezwania i nabycia akcji w określonym terminie, Comp S.A. ma prawo do naliczenia i obciążenia Com. Investment Sp. z o.o. karą umowną. Z końcem dnia 29 grudnia 2016 r. minął termin określony na odkupienie przez Com. Investment Sp. z o.o. akcji od Comp S.A. W dniu 18 stycznia 2017 r. Comp S.A. wystosował do Com. Investment Sp. z o.o. wezwanie do zapłaty kary umownej w wysokości 3.000.000,00 złotych wraz z odsetkami liczonymi od dnia wymagalności do dnia zapłaty, wyznaczając Com. Investment Sp. z o.o. nieprzekraczalny termin 30 dni od otrzymania wezwania na uiszczenie należności. Na dzień sporządzenia niniejszej informacji kwota wskazana w wezwaniu nie wpłynęła na rachunek bankowy Comp S.A.

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 2016 roku. Dodatkowo przyjęto założenie, że zmienność kursów walut w 2017 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 2016 roku. Dodatkowo przyjęto założenie, że zmienność tych stawek w 2017 roku będzie podobna.

<i>na dzień</i>	<i>1 USD</i>	<i>1 EUR</i>	<i>1 GBP</i>	<i>100 HUF</i>	<i>WIBOR 1M</i>
2016-01-29	4,0723	4,4405	5,8443	1,4224	1,6000
2016-02-29	3,9935	4,3589	5,5376	1,4030	1,5600
2016-03-31	3,7590	4,2684	5,4078	1,3586	1,5600
2016-04-29	3,8738	4,4078	5,6496	1,4135	1,5700
2016-05-31	3,9369	4,3820	5,7469	1,3946	1,5900
2016-06-30	3,9803	4,4255	5,3655	1,3996	1,6500
2016-07-29	3,9364	4,3684	5,1774	1,3984	1,6500
2016-08-31	3,9082	4,3555	5,1392	1,4056	1,6500
2016-09-30	3,8558	4,3120	4,9962	1,3947	1,6500
2016-10-31	3,9488	4,3267	4,8061	1,4005	1,6600
2016-11-30	4,1721	4,4384	5,2112	1,4273	1,6600
2016-12-30	4,1793	4,4240	5,1445	1,4224	1,6600
Średnia	3,9680	4,3757	5,3355	1,4034	1,6217
Odchylenie standardowe	11,87%	5,22%	30,06%	1,73%	4,02%

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 31.12.2016	stan na 31.12.2015	rok 2016	rok 2015
Udzielone pożyczki długo i krótkoterminowe	31 033	21 704	+/_20,22	+/_41,77
Obligacje pożyczkowe	14 727	14 537	+/_9,59	+/_27,98
Podatek związany z ustaleniem ryzyka stóp procentowych			+/_5,66	+/_13,25
Razem	45 760	36 241	+/_24,15	+/_56,50

Zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa		wpływ na wynik finansowy po opodatkowaniu	
	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015	rok 2016	rok 2015
Kredyty bankowe i pożyczki	25 926	21 434	+/_16,89	+/_41,25
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	86 834	85 800	+/_56,57	+/_165,13
Podatek związany z ustaleniem ryzyka stóp procentowych			+/_13,96	+/_39,21
Razem	112 760	107 234	+/_59,50	+/_167,17

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 31.12.2016	stan na 31.12.2015	rok 2016	rok 2015
Środki pieniężne na rachunku bankowym denominowane w:				
- USD	636	1 304	+/_75,48	+/_135,30
- EUR	1 474	1 194	+/_76,98	+/_85,92
- GBP	13	18	+/_3,91	+/_2,58
Należności krótkoterminowe denominowane w:				
- USD	466	1 644	+/_55,31	+/_170,57

- EUR	7 209	8 713	+/_376,49	+/_626,98
- GBP	16	9	+/_4,81	+/_1,29
Podatek związany z ustaleniem ryzyka walutowego			+/_112,67	+/_194,30
Razem aktywa	9 814	12 882	+/_480,31	+/_828,33

Pasywa denominowane w walucie obcej	wartość bilansowa		wpływ na wynik finansowy po opodatkowaniu	
	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015	rok 2016	rok 2015
Zobowiązania krótkoterminowe denominowane w:				
- USD	7 590	25 304	+/_900,83	+/_2625,42
- EUR	11 537	9 897	+/_602,52	+/_712,17
Podatek związany z ustaleniem ryzyka walutowego			+/_285,64	+/_634,14
Razem aktywa	19 127	35 201	+/_1217,71	+/_2703,45

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.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych

Poniższe tabele przedstawiają informacje o terminach umownej wymagalności zobowiązań finansowych.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015*
1. Zobowiązanie nieprzeterminowane	25 946	11 805
a) do 1 miesiąca	109	45
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 644	1 169
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 119	1 169
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	12 074	9 422
2. Zobowiązanie przeterminowane	-	-
Razem	25 946	11 805

*Dane porównywalne zostały przekształcone do nowego sposobu prezentacji danych.

Zobowiązania handlowe	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1. Zobowiązania nieprzeterminowane	68 762	85 601
a) do 1 miesiąca	57 502	73 473
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 086	11 769
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	47	47
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	96	93
e) powyżej 1 roku	31	219
2. Zobowiązania przeterminowane	15 675	7 846
Razem	84 437	93 447

Kredyty i pożyczki długoterminowe	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015*</i>
1. Zobowiązania nieprzeterminowane	-	9 688
a) powyżej 1 roku do 3 lat	-	6 538
b) powyżej 3 lat do 5 lat	-	3 150
c) powyżej 5 lat	-	-
2. Zobowiązania przeterminowane	-	-
Razem	-	9 688

*Dane porównywalne zostały przekształcone do nowego sposobu prezentacji danych.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) do 1 roku	1 485	1 455
b) powyżej 1 roku do 3 lat	1 485	1 612
c) powyżej 3 lat do 5 lat	644	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Razem	3 614	3 067

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) do 1 miesiąca	631	626
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	36 000	-
e) powyżej 1 roku	50 000	86 000
Razem	86 631	86 626

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 7 kwietnia 2017 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
07.04.2017	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
07.04.2017	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
07.04.2017	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
07.04.2017	Jarosław Wilk	Wiceprezes Zarządu	
07.04.2017	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
07.04.2017	Bogumiła Lewandowska	Główna Księgowa	

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2016 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 uniezależniać 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.

Spółka inwestuje 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 spółki z Grupy planują min. uczestnictwo w projektach wynikających min z wydanej w marcu br. „Strategii Cyberbezpieczeństwa Rzeczypospolitej Polskiej na lata 2017 – 2022”, która spowoduje szereg działań porządkujących w obszarze Cyberbezpieczeństwa organizacji oraz koordynacji działań pomiędzy różnymi organizacjami publicznymi i prywatnymi.

Comp S.A. zamierza ubiegać się o zamówienia współfinansowane z funduszy unijnych w ramach tzw. perspektywy wydatkowania środków w latach 2014-2020.

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, przemysłu i energetyki, transportu oraz finansów. W szeregu dużych przedsiębiorstwa Grupa posiada ugruntowaną pozycję dostawcy zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Do klientów z tych rynków Grupa zamierza systematycznie poszerzać ofertę z zakresu szeroko rozumianej integracji produktów informatycznych jak również zapewnienia wysokiej dostępności i bezpieczeństwa systemów oraz przetwarzanych 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 innowacyjne produkty jak również 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.

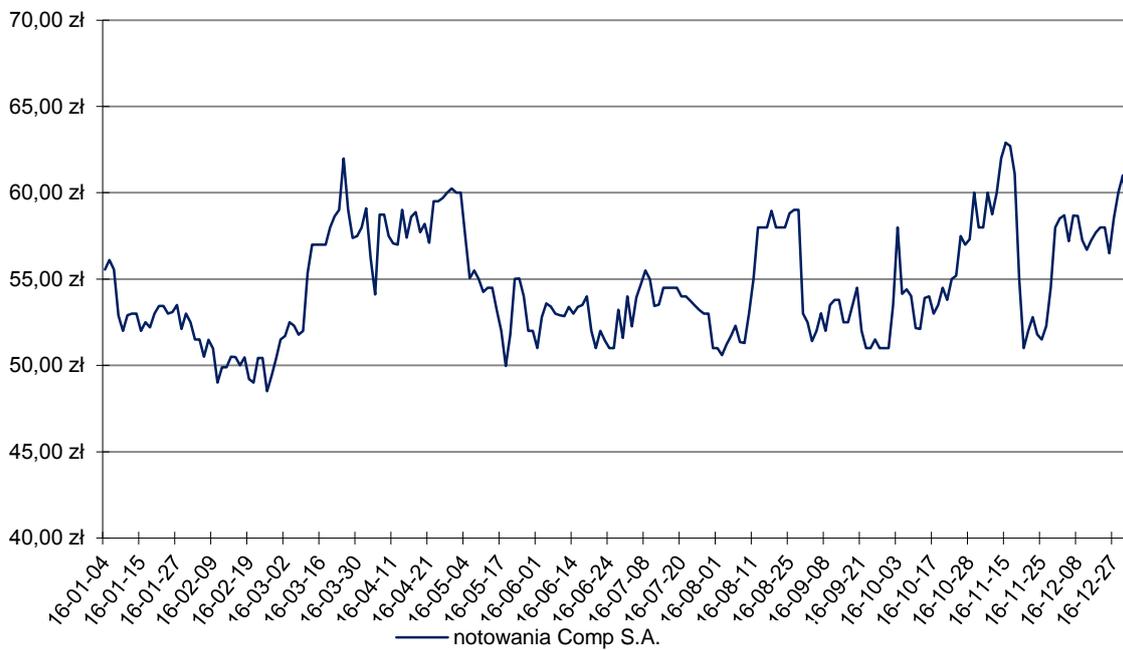
Pozwala to oferować kompleksową i zgodną z wymaganiami klientów usługę outsourcingu teleinformatycznego.

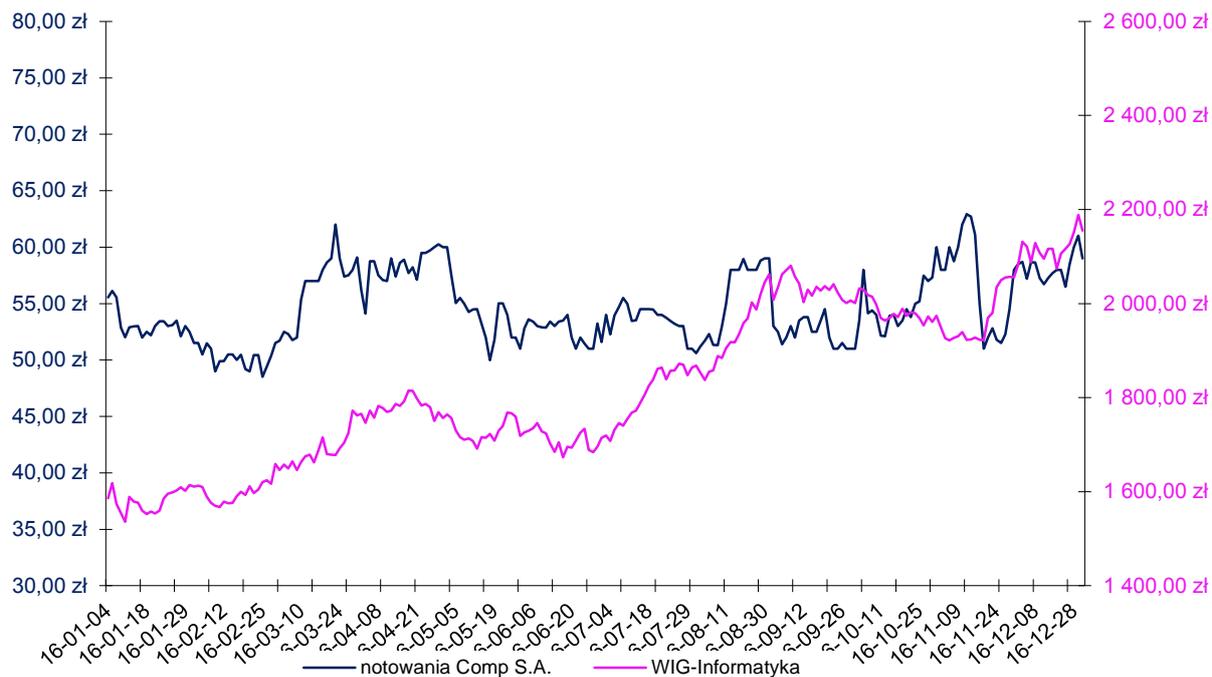
Comp S.A. dysponuje ogólnopolską infrastrukturą i wykwalifikowanymi specjalistami z bardzo szerokiego zakresu technologii i produktów.

Spółka dla wielu światowych producentów sprzętu komputerowego jest partnerem świadczącym w ich imieniu ogólnopolski autoryzowany serwis gwarancyjny.

3. Notowania akcji Comp S.A.

Notowania akcji Spółki w 2016 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 31.12.2015	struktura [1]	stan na 31.12.2016	struktura [2]	Zmiana [2-1]
A Aktywa trwałe	419 522	100%	423 066	100%	
I Rzeczowe aktywa trwałe	23 646	6%	23 352	5%	-1%
II Wartości niematerialne	198 415	47%	201 138	48%	1%
III Nieruchomości inwestycyjne	-	0%	-	0%	0%
IV Inwestycje w udziały i akcje	184 360	44%	190 109	45%	1%
V Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	744	0%	-	0%	0%
VI Aktywa finansowe długoterminowe	5 381	1%	4 604	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	6 312	2%	3 552	1%	-1%
X Pozostałe aktywa długoterminowe	524	0%	171	0%	0%
B Aktywa obrotowe	270 243	100%	252 035	100%	
I Zapasy	23 049	9%	23 503	9%	0%
II Należności handlowe	109 517	41%	102 917	41%	0%
III Pozostałe należności krótkoterminowe	11 543	4%	9 627	4%	0%
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	-	0%	-	0%	0%
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	2 916	1%	6 989	3%	2%
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	7 884	3%	8 594	3%	0%
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	46 256	17%	49 745	20%	3%
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	10 024	4%	10 134	4%	0%
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	49 374	18%	30 846	12%	-6%
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	9 680	4%	9 680	4%	0%

Treść	stan na 31.12.2015*	struktura	stan na 31.12.2016	struktura	zmiany	zmiany w strukturze
AKTYWA	689 765	100%	675 101	100%	(14 664)	
A Aktywa trwałe	419 522	61%	423 066	63%	3 544	2%
I Rzeczowe aktywa trwałe	23 646	3%	23 352	3%	(294)	0%
II Wartości niematerialne	198 415	29%	201 138	30%	2 723	1%
III Nieruchomości inwestycyjne	-	0%	-	0%	-	0%
IV Inwestycje w udziały i akcje	184 360	27%	190 109	28%	5 749	1%
V Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	744	0%	-	0%	(744)	0%
VI Aktywa finansowe długoterminowe	5 381	1%	4 604	1%	(777)	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	6 312	1%	3 552	1%	(2 760)	0%
X Pozostałe aktywa długoterminowe	524	0%	171	0%	(353)	0%
B Aktywa obrotowe	270 243	39%	252 035	37%	(18 208)	-2%
I Zapasy	23 049	3%	23 503	4%	454	1%
II Należności handlowe	109 517	16%	102 917	15%	(6 600)	-1%
III Pozostałe należności krótkoterminowe	11 543	2%	9 627	1%	(1 916)	-1%
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	-	0%	-	0%	-	0%
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	2 916	0%	6 989	1%	4 073	1%
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	7 884	1%	8 594	1%	710	0%
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	46 256	7%	49 745	7%	3 489	0%
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	10 024	2%	10 134	2%	110	0%
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	49 374	7%	30 846	5%	(18 528)	-2%
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	9 680	1%	9 680	1%	-	0%

*Dane porównywalne zostały przekształcone w związku z poprawą błędów prezentacyjnych.

Struktura aktywów i pasywów Spółki:

Pozycja	stan na 31.12.2016	% sumy bilansowej	stan na 31.12.2015	% sumy bilansowej
1 Aktywa trwałe	423 066	62,7%	419 522	60,8%
2 Aktywa obrotowe	252 035	37,3%	270 243	39,2%
Aktywa razem	675 101	100%	689 765	100%
1 Kapitał własny	431 009	63,8%	428 769	62,2%
2 Zobowiązania długoterminowe	53 943	8,0%	95 138	13,8%
3 Zobowiązania krótkoterminowe	190 149	28,2%	165 858	24,0%
Zobowiązania razem	244 092	36,2%	260 996	37,8%
Pasywa razem	675 101	100%	689 765	100%

5.2. Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów

Pozycja	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	Dynamika	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
1 Przychody ze sprzedaży	405 743	-24,7%	538 717
2 Koszt własny sprzedaży	325 387	-25,3%	435 777
3 Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	80 356	-21,9%	102 940
4 Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	11 581	-50,6%	23 423
5 EBITDA	20 567	-36,0%	32 153
6 Zysk (Strata) brutto	5 126	-83,0%	30 159
7 Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	2 240	-91,6%	26 768
8 Całkowite dochody	2 240	-91,6%	26 745

5.3. Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

Pozycja	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
1 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	183	80 258
2 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 621)	(13 933)
3 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 090)	(29 207)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(18 528)	37 118

5.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
1 Rentowność sprzedaży brutto	20%	19%
2 Rentowność EBIT	3%	4%
3 Rentowność EBITDA	5%	6%
4 Rentowność netto	1%	5%
5 Rentowność kapitału własnego ROE	1%	6%
6 Rentowność aktywów ROA	0%	4%
7 Wskaźnik płynności bieżącej	1,3	1,6
8 Wskaźnik płynności szybkiej	1,2	1,5
9 Wskaźnik ogólnego zadłużenia	36%	38%
10 Cykl rotacji zapasów w dniach	26	20
11 Cykl rotacji należności w dniach	94	75
12 Cykl rotacji zobowiązań w dniach	80	52

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 2017 działalność gospodarcza Comp S.A. będzie prowadzona przede wszystkim jako kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z lat ubiegłych, a mianowicie:

- rozszerzanie oferty w zakresie produktów fiskalnych i nefiskalnych 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.

Spółka liczy również na udział, w planowanym przez Administrację Rządową, wprowadzeniu systemu on-lineowych kas fiskalnych. Według publicznych zapowiedzi Ministerstw Rozwoju i Finansów w 2018 r. ma zacząć obowiązywać w Polsce nowa organizacja rejestracji sprzedaży na kasach fiskalnych, które mają raportować na bieżąco dane o transakcjach - do tzw. systemu centralnego. Przewiduje się przy tym obowiązek współpracy każdego urzędu fiskalnego z terminalem płatniczym, co ma wspierać ideę płatności elektronicznych i ograniczać obrót gotówkowy. Docelowo zmiany mają uszczelnić system fiskalny i systematycznie eliminować źródła powstawania szarej strefy.

Czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki kolejnych kwartałów to:

- kontynuacja i realizacja nowych projektów handlowych w segmencie IT (między innymi w obszarze bezpieczeństwa teleinformatycznego). W tym kontekście, Spółka w pierwszym półroczu 2017 roku, pozyskała i realizuje kilka istotnych projektów zaś w drugim półroczu 2017 oczekiwana jest zwiększona ilość ogłaszanych i rozstrzyganych postępowań realizowanych w oparciu o prawo zamówień publicznych;
- dalszy rozwój projektu M/platform (budowanie skali działalności operacyjnej, generowanie kolejnych produktów/usług) także w oparciu o spółki Grupy Kapitałowej Comp S.A.
- wykorzystanie nadarżających się szans eksportowych – także pozyskiwanie nowych rynków zbytu dla rozwiązań i technologii wytworzonych przez Comp S.A.
- w związku z projektem nowego Rozporządzenia Ministra Rozwoju (obecnie znajduje się ono w procedurze legislacyjnej: <http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12288904>) w sprawie kryteriów i warunków technicznych, którym muszą odpowiadać kasy rejestrujące, zakładającym wprowadzenie w 2018 roku nowego typu urządzeń fiskalnych, które technicznie będą dostosowane do wymogu rejestracji danych o sprzedaży w trybie online, pojawia się szansa zwiększonej aktywności Comp S.A. na rynku retailowym/fiskalnym w zakresie produkcji i sprzedaży nowych urządzeń. Dla Comp oznacza to również potrzebę sprawnego dostosowania posiadanej oferty urządzeń fiskalnych do nowych wymogów technicznych. Na bazie obserwacji zachowań klientów w podobnych przypadkach wcześniejszych zmian regulacji prawnych, nie można również wykluczyć zwiększonego zainteresowania rynku obecną ofertą w okresie bezpośrednio poprzedzającym wejście w życie nowego Rozporządzenia.
- perspektywy spółki PayTel S.A., dynamicznie rozwijającej sieć akceptacji (na dzień publikacji wynosi ona około 15 tysięcy urządzeń płatniczych). Spółka PayTel S.A. odnotowała również wzrost udziału w rynku usług płatniczych i wprowadziła nowe funkcjonalności w zakresie usług płatniczych. Spółka PayTel S.A. stale rozwija istniejące kanały sprzedaży oraz poszerza ofertę o nowe segmenty rynku. W 2017 roku planowany jest dalszy rozwój skali działalności spółki dzięki utrzymaniu wysokiego tempa pozyskiwania nowych punktów akceptacji, jak również rozwoju funkcjonalności oraz wprowadzaniu nowych usług płatniczych i finansowych.

7. Zatrudnienie

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

8. Prace badawczo rozwojowe

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

Większość nakładów ponoszonych obecnie przez Spółkę na prace badawcze i rozwojowe wiąże się z rozwijaniem nowych projektów. Ze względu na specyfikę niszy, w której operuje Spółka, a także dążenie do zachowania 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 2016 przychody Segmentu IT osiągnęły wartość 256 mln złotych, a Segmentu Retail 150 mln złotych.

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

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

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW RYNKU	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	%
1 Administracja (w tym służby mundurowe)	96 101	23,7%
2 Telekomunikacja	31 874	7,9%
3 Przemysł, Transport i Energetyka	44 821	11,1%
4 Finanse i bankowość	44 227	10,9%
5 Handel i usługi	125 524	30,9%
6 Informatyczny	45 600	11,2%
7 Ubezpieczenia	6 559	1,6%
8 Pozostałe	11 037	2,7%
Przychody netto ze sprzedaży	405 743	100,0%

W 2016 roku 97% przychodów ze sprzedaży Spółka zrealizowała na rynku krajowym.

Dane porównywalne:

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW RYNKU	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	%
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%
Przychody netto ze sprzedaży	538 717	100,0%

W 2015 roku ponad 98% 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 niefiskalnych 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 dniu 28 stycznia 2016 roku spółka PayTel S.A. zawarła umowę z Orange Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na m.in. świadczenie przez Spółkę PayTel S.A. usług płatniczych i innych usług związanych z rozliczeniami transakcji gotówkowych i bezgotówkowych w sieci sprzedaży Orange Polska S.A. W okresie dwunastu miesięcy poprzedzających tą umowę Spółka wraz ze spółkami zależnymi zawarły ze spółką Orange Polska S.A. z siedzibą w Warszawie i jej jednostkami zależnymi umowy o łącznej wartości 63,2 mln zł netto. Umowy te spełniają razem kryterium umowy znaczącej ze względu na osiągnięcie łącznej wartości stanowiącej nie mniej niż 10% kapitałów własnych Spółki. Umową o najwyższej wartości jest umowa podpisana przez Spółkę Zależną w dniu 28 stycznia 2016 roku, o której mowa powyżej. Umowa zawarta jest na okres 36 miesięcy, po których upływie przekształca się w umowę zawartą na czas nieokreślony. W związku z brakiem możliwości określenia wartości świadczeń wynikających z zawartej umowy, Szacunkowa wartość umowy według Spółki PayTel S.A. wynosi 31 mln zł. 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 Zależnej na tle wskazanej umowy ustalona jest w formie kar umownych, których wartość może przekroczyć 10% szacunkowej wartości tejże umowy. Umowa nie określa limitu naliczanych kar umownych. Umowa dopuszcza dochodzenie odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych, gdy wysokość szkody przewyższa zastrzeżone umową kary

W dniu 29 września 2016 roku Spółka jako członek konsorcjum firm Comp S.A. i S&T Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, zawarła z Resortowym Centrum Zarządzania Sieciami i Usługami Teleinformatycznymi z siedzibą w Warszawie umowę o wartości 61,37 mln zł brutto. Przedmiotem wskazanej umowy jest dostawa urządzeń do rozbudowy infrastruktury sieciowej. Termin realizacji przedmiotu umowy w zakresie dostaw strony określiły na dzień 30 listopada 2016 roku.

Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji jakości na okres 36 miesięcy i rękojmi na okres 2 lat licząc od daty podpisania protokołu przyjęcia / przekazania urządzeń. Warunki umowy nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. W tym umowa zastrzega na rzecz Zamawiającego kary umowne a także prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego do wysokości szkody rzeczywistej. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

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	KRUG0588/16/KOM	30.01.2016 do 29.01.2017	OC	ustawowa	
					AC	3 093	
2	AIG Europe Limited Sp. z o.o.	Grupowe Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków	0202001364	30.01.2016 do 29.01.2017	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	000-15-430-05920510	01.02.2016 do 31.01.2017	Odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa, OC za produkty	20 000	Także spółki Grupy Kapitałowej *
4	AIG Europe Limited Sp. z o.o.	Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków w zagranicznych podróżach służbowych	202005242	01.05.2016 do 30.04.2017	Śmierć, inwalidztwo, koszty przekwalifikowania, koszty pogrzebu, koszty leczenia, koszty obsługi prawnej i inne nieszczęśliwe wypadki	45 000	Maksymalna kwota ubezpieczenia
5	AIG Europe Limited Sp. z o.o.	Ubezpieczenie Następstw Nieszczęśliwych Wypadków w zagranicznych podróżach służbowych i prywatnych Zarządu	202006627	08.07.2016 do 07.07.2017	Śmierć	100	
					Inwalidztwo	100	
					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	
					Urowadzenie, porwanie, wzięcie zakładników	50	
6	AIG Europe Limited Sp. z o.o.	OC Członków Organów Spółek	2361000225	15.10.2016 do 15.04.2017	OC	70 000	Także spółki Grupy Kapitałowej **
7	Aviva Sp. z o.o.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	320000042850	01.01.2016 do 31.12.2016	Zdarzenie losowe, kradzież z włamaniem, rabunek, wandalizm, inne	71 161	

		Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk				18 403	
		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 2016 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 powiązаныmi, 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 powiązanim Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

<i>stan na 31.12.2016</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	przeterminowane
pożyczki ze środków ZFŚS	745	252	
razem	780	265	
<i>Pożyczki dla firm</i>			
krótkoterminowe			
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	11 500	5 211	Do 31.12.2017
Airport Handling Systems Sp. z o.o.	947	58	Do 30.06.2017
Airport Handling Systems Sp. z o.o.	750	94	Do 30.06.2017
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	6 000	6 250	Do 18.08.2017
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	7 500	7 746	Do 07.12.2017
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	5 500	5 632	Do 16.03.2017
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	4 630	4 702	Do 30.09.2017
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	700	706	Do 20.03.2017
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	630	634	Do 28.10.2017
Razem	38 157	31 033	
razem pożyczki	38 937	31 298	

W dniu 17 marca 2016 roku Spółka Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 5.500 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 28 czerwca 2016 roku Spółka Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 4.630 tys. zł Spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. Okres udzielenia pożyczki wynosi 3 miesiące. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” „, na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową. Aneks nr 1 z dnia 9 listopada 2016 roku przedłuża termin spłaty pożyczki do dnia 30 września 2017 roku.

W dniu 4 lipca 2016 roku zostały zawarte Porozumienia dotyczące zobowiązań pożyczkowych Airport Handling Systems Sp. z o.o. wobec Comp S.A. z tytułu pożyczki z dnia 22 maja 2013 oraz pożyczki z dnia 28 marca 2014 roku, w których termin spłaty pożyczek wraz z odsetkami został określony na dzień 31 marca 2017 roku. Aneks nr 1 z dnia 6 marca 2017 roku do Porozumienia dotyczącego zobowiązań pożyczkowych zawartego w dniu 4 lipca 2016 roku, termin spłaty pożyczek został przesunięty na dzień 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 19 września 2016 roku Spółka Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 700 tys. zł Spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. Okres udzielenia pożyczki wynosi 6 miesięcy. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny „In blanco” „, na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 20 października 2016 roku Spółka Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 2.100 tys. zł Spółce Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. Okres udzielenia pożyczki wynosił 2 miesiące. Zabezpieczeniem pożyczki był weksel własny „In blanco” „, na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową. Kwota pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami została spłacona w dniu 13 grudnia 2016 roku.

W dniu 27 października 2016 roku Spółka Comp S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 630 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 9 listopada 2016 roku Spółka Comp S.A. podpisała ze Spółką Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. aneks nr 1 do umowy pożyczki z dnia 17 sierpnia 2015 roku, w którym termin spłaty pożyczki został ustalony na 18 sierpnia 2017 roku.

Na mocy Umowy Potrącenia zawartej w dniu 28 grudnia 2016 roku pomiędzy Comp S.A i PayTel S.A. łączna wierzytelność Comp S.A wobec Spółki z tytułu zawarcia Umowy Pożyczki z dnia 31 lipca 2015 roku została potrącona z części wierzytelności Spółki wobec Comp S.A. z tytułu zawarcia w dniu 28 grudnia 2016 roku Umowy objęcia akcji Spółki.

W dniu 2 stycznia 2017 roku Spółka Comp S.A. podpisała ze Spółką Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. aneks nr 1 oraz w dniu 13 stycznia 2017 aneks nr 2 do umowy pożyczki z dnia 7 grudnia 2015 roku, na mocy których odsetki zostały skapitalizowane z kwotą główną pożyczki oraz termin spłaty przesunięty do 7 grudnia 2017 roku.

W dniu 22 lutego 2017 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 2.500 tys. zł został przesunięty na dzień 31 grudnia 2017 roku. Rata pożyczki w kwocie 455 tys. zł. została spłacona w dniu 25 stycznia 2016 roku.

Wszystkie pożyczki udzielone są w PLN.

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

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

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

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

Obligacje w trybie emisji niepublicznej Comp S.A.

W dniu 28 lipca 2014 r., w trybie emisji niepublicznej, Jednostka Dominująca („Emitent”) 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 2016 r. przypadał termin płatności III i IV raty odsetek od obligacji wyemitowanych 28 lipca 2014 r. Kwota zapłaconych odsetek wyniosła odpowiedni 742 tys. zł i 727 tys. zł.

W dniu 30 czerwca 2015 r. trybie emisji niepublicznej, Jednostka Dominująca 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.

W dniu 30 czerwca i 30 grudnia 2016 r. przypadał termin płatności II i III raty odsetek od obligacji wyemitowanych w dniu 30 czerwca 2015 r. Łączna kwota zapłaconych odsetek wyniosła 2.046 tys. zł

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

Naruszenie wskaźnika zawartego w Warunkach Emisji Obligacji

Bazując na sprawozdaniu za okres I półrocza 2016 roku, Emitent stwierdził, że nastąpiło przekroczenie wartości wskaźnika zadłużenia finansowego netto do EBITDA, opisanego w Warunkach Emisji Obligacji (WEO) dla serii I/2014 oraz I/2015.

Wartość powyższego wskaźnika wg WEO nie powinna przekraczać wartości 3,5, a obliczona wartość tego wskaźnika na bazie sprawozdań za okres II półrocza 2015 oraz I półrocza 2016 wynosi 3,75, zatem nastąpiło naruszenie wskaźnika finansowego – opisane w paragrafie 8.1 ust. h pkt A/ WEO.

Na dzień 20 września 2016 r. Emitent zwołał Zgromadzenia Obligatariuszy emisji I/2014 oraz I/2015 i wniósł o podjęcie uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy stwierdzających, że wobec wystąpienia takiego przypadku naruszenia, Obligatariusze nie będą wnosili żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Powyższa propozycja uchwał obejmowała okres:

- w odniesieniu do obligacji I/2014 – do dnia wykupu;
- w odniesieniu do obligacji I/2015 – do 31 grudnia 2017 roku włącznie.

Jednocześnie emitent zaproponował ustalenie obowiązującej przejściowo lub do końca, granicznej wartości ww. wskaźnika nie wyżej niż 4,5.

Obligatariuszom, na podstawie paragrafu 6.6 WEO, należne jest podwyższenie marży o 150 punktów bazowych w okresie wystąpienia podwyższonej wartości wskaźnika (powyżej 3,5).

Zdaniem Emitenta, powrót wartości wskaźnika do ustalonego w WEO progu 3,5 powinno nastąpić z chwilą publikacji sprawozdania za I półrocze 2018 roku.

Wpływ na wartość wskaźnika miało szereg czynników. m.in. dokonanie zmian w klasyfikacji spółki PayTel S.A. w drugim półroczu 2015 roku SA (zaprzestanie klasyfikacji jako aktywa przeznaczonego do sprzedaży), jak i nakłady inwestycyjne na długoterminowe projekty realizowane w Grupie Kapitałowej Comp S.A., których efekty spodziewane są w okresie 2017/2018.

Istotnym czynnikiem, mogącym mieć wpływ na wartość wskaźnika w okresie do końca 2017 roku, będzie kwestia związana z fiskalizacją podatków.

W związku z projektem nowego Rozporządzenia Ministra Rozwoju (obecnie znajduje się ono w procedurze legislacyjnej: <http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12288904>) w sprawie kryteriów i warunków technicznych, którym muszą odpowiadać kasy rejestrujące, zakładającym wprowadzenie w 2018 roku nowego typu urządzeń fiskalnych, które technicznie będą dostosowane do wymogu rejestracji danych o sprzedaży w trybie online, pojawia się szansa zwiększonej aktywności Grupy Kapitałowej Comp S.A. na rynku retailowym/fiskalnym w zakresie produkcji i sprzedaży nowych urządzeń. Dla Grupy Comp oznacza to również potrzebę sprawnego dostosowania posiadanej oferty urządzeń fiskalnych do nowych wymogów technicznych. Na bazie obserwacji zachowań klientów w podobnych przypadkach wcześniejszych zmian regulacji prawnych, nie można również wykluczyć zwiększonego zainteresowania rynku obecną ofertą w okresie bezpośrednio poprzedzającym wejście w życie nowego Rozporządzenia.

W dniu 20 września 2016 roku Zgromadzenia Obligatariuszy obu serii podjęły uchwały: o stwierdzeniu braku możliwości żądania wcześniejszego wykupu Obligacji oraz o wyrażeniu zgody na utrzymanie zadłużenia finansowego netto do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 4,5 odpowiednio do końca 2017 dla obligacji serii I/2015 i do dnia wykupu obligacji serii I/2014 (tj. 28 lipca 2017 r.). Emitent zadeklarował zapłatę na rzecz Obligatariuszy jednorazowej dodatkowej premii za każdą Obligację w wysokości 0,5 p.p. Powyższa premia została zapłacona w dniu 17 października 2016 r.

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 2016.

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 2016 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 2016 roku Spółka Comp S.A. dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 30.846 tys. złotych. Powyższe aktywa zostały sfinansowane ze środków pieniężnych wygenerowanych z działalności.

Na 31 grudnia 2016 roku Spółka korzystała z kredytów krótkoterminowych i inwestycyjnych, łączne zadłużenie z tytułu tych kredytów wynosiło 25.926 tys. zł.

Wskaźniki płynności, jakie Spółka osiągnęła na 31 grudnia 2016 roku wyniosły:

- wskaźnik płynności bieżącej: 1,3
- wskaźnik płynności szybki: 1,2

Spółka Comp S.A. w ramach zabezpieczenia płynności finansowej, posiadała w 2016 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 2016 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 premiovych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółki w przedsiębiorstwie Spółki, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Spółką jest jednostka dominująca, lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymywanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych, jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.

Spółka nie wprowadziła żadnych systemów motywacyjnych opartych na kapitale Spółki.

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 2016 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.	125	-	-	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu do dnia 31 maja 2016 roku
Jacek Papaj	ZUK Elzab S.A.	150	500	-	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu do dnia 30 czerwca 2016 roku
Krzysztof Morawski	ZUK Elzab S.A.	7	-	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej
Jacek Papaj	ZUK Elzab S.A.	2	-	-	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej od 30 czerwca 2016 roku
Jarosław Wilk	ZUK Elzab S.A.	2	-	-	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej od 30 czerwca 2016 roku
Andrzej Wawer	ZUK Elzab S.A.	7	-	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej
Grzegorz Należyty	ZUK Elzab S.A.	6	-	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej
Krzysztof Urbanowicz	ZUK Elzab S.A.	121	-	7	Wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia na stanowisku Doradcy Zarządu ZUK Elzab S.A.
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%
Grzegorz Należyty	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Comp S.A.	0	0	0%	0%	0%
Tomasz Bogutyn	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	34	85,00	0,00%	0,00%	0,00%
Sławomir Lachowski	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-	-
Włodzimierz Hausner	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-	-
Jacek Klimczak	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-	-
Kajetan Wojnicz	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-	-
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%
Jarosław Wilk	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	0	0	0%	0%	0%
Andrzej Wawer	Członek Zarządu	Comp S.A.	1 780	4 450,00	0,03%	0,03%	0,03%

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

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od publikacji ostatniego sprawozdania okresowego (Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2016 r. – raport bieżący 30/2016 z dnia 17 listopada 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.

W dniu 10 lutego 2017 roku Spółka powzięła informację o wejściu w życie porozumienia co do wspólnego nabywania od 1% do 9,99% akcji Spółki w okresie 12 miesięcy od daty wejścia w życie porozumienia pośrednio poprzez spółkę celową zawartego przez Roberta Tomaszewskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, Tomasz Bogutyna – Członka Rady Nadzorczej Spółki, Krzysztofa Morawskiego – Wiceprezesa Zarządu Spółki, Jarosława Wilka – Wiceprezesa Zarządu Spółki, Andrzeja Wawra – Członka Zarządu Spółki, Jerzego Popławskiego – Wiceprezesa Zarządu ZUK Elzab S.A., a także niezwiązaną ze Spółką osobą fizyczną. Nabywanie akcji Spółki będzie uzależnione od objęcia lub nabycia udziałów w spółce celowej przez Strony, pozyskania przez spółkę celową finansowania zewnętrznego na powyższy cel oraz warunków finansowych wynegocjowanych przez Zarząd spółki celowej. W skład Zarządu spółki celowej odpowiedzialnego za poszukiwanie finansowania, prowadzenie negocjacji i przeprowadzenie ewentualnych transakcji związanych z finansowaniem nabycia akcji Spółki przez spółkę celową lub samym nabyciem akcji Spółki przez spółkę celową wchodzić będą: Robert Tomaszewski oraz Tomasz Bogutyn.

Pozostałe informacje o zdarzeniach 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:

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

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 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 22, 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 2016	Za badanie roku 2015
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	140	155
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	52	68
razem	192	223

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
07.04.2017	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
07.04.2017	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
07.04.2017	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
07.04.2017	Jarosław Wilk	Wiceprezes Zarządu	
07.04.2017	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	

Oświadczenie COMP S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 roku

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zostało opracowane zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

I. Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega COMP S.A.

Zbiorem zasad ładu korporacyjnego, który stosowany jest przez Comp S.A. („Spółka”), jest zbiór pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej w skrócie „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/lad_korporacyjny_na_gpw).

Zgodnie z § 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 2016 roku stosowała zasady DP 2016 zgodnie z oświadczeniem Spółki złożonym w dniu 29 stycznia 2016 roku, w formie raportu bieżącego nr 1/2016 z dnia 29 stycznia 2016 r. opublikowanego na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.comp.com.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/raporty-biezace>.

Stosując zasadę dotyczącą prowadzenia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej (I.Z.1 DP 2016), Spółka prowadzi pod adresem www.comp.com.pl stronę internetową zawierającą wszelkie niezbędne i wymagane przepisami prawa informacje. Jej wygląd i struktura prezentacji informacji wynika z użytej technologii i ogólnego schematu prezentacji informacji na stronach internetowych Spółki.

II. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Spółka w roku 2016, jak i w najbliższym czasie nie przewiduje wdrożenia 4 rekomendacji: II.R.2, IV.R.2, VI.R.1, VI.R.2.

W 2016 roku Spółka nie stosowała oraz nie będzie stosowała w 2017 roku 7 zasad szczegółowych: I.Z.1.20, II.Z.2, III.Z.3, IV.Z.1, IV.Z.2, V.Z.6, VI.Z.4.

W odniesieniu do w/w reguł i zasad Spółka nie wyklucza wprowadzenia stosownych rozwiązań w przyszłości.

Rekomendacje niestosowane przez Spółkę:

1. *II.R.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.*

Wyjaśnienia Spółki: Organy Spółki dokonując wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej kierują się interesem Spółki.

2. *IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez (1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, (2)*

dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, (3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienia Spółki: Z uwagi na strukturę akcjonariatu i brak oczekiwań akcjonariuszy, a także ze względów ekonomicznych, Spółka nie zapewnia transmisji zgromadzeń w czasie rzeczywistym ani udziału w zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

3. *VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.*

Wyjaśnienia Spółki: Spółka nie przyjęła polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenie członków organów i kluczowych menedżerów ustalane jest przez odpowiednie organy Spółki.

4. *VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią Spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.*

Wyjaśnienia Spółki: Spółka nie wprowadziła polityki wynagrodzeń, a w konsekwencji trwale nie stosuje rekomendacji VI.R.2.

Zasady niestosowane przez Spółkę:

1. *I.Z.1.20. Zamieszczanie na stronie internetowej Spółki zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.*

Wyjaśnienia Spółki: Spółka nie rejestruje obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo ze względu na brak istotnego zainteresowania ze strony akcjonariuszy oraz względy ekonomiczne. W związku z powyższym nie może zamieszczać tych informacji na stronie internetowej.

2. *II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.*

Wyjaśnienia Spółki: Zasiadanie członków zarządu Spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek konkurencyjnych wymaga zgody rady nadzorczej Spółki.

3. *III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.*

Wyjaśnienia Spółki: W spółce nie wyodrębniono funkcji audytu wewnętrznego.

4. *IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.*

Wyjaśnienia Spółki: Spółka ustala termin i miejsce walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach wszystkim zainteresowanym akcjonariuszom.

5. *IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.*

Wyjaśnienia Spółki: Spółka nie stosowała tej zasady z uwagi na brak zainteresowania ze strony akcjonariuszy oraz potencjalne koszty.

6. *V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.*

Wyjaśnienia Spółki: Spółka nie wprowadziła szczególnych regulacji wewnętrznych dotyczących rozwiązywania konfliktu interesów. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów stosowane są powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

7. *VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń.*

Wyjaśnienia Spółki: W Spółce nie wprowadzono polityki wynagrodzeń. Zgodnie ze statutem Spółki, zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków zarządu ustala rada nadzorcza, natomiast ustalanie wynagrodzeń członków rady nadzorczej należy do kompetencji walnego zgromadzenia; informację o wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki przedstawiane są w raportach Spółki.

Zasady, które nie dotyczą Spółki:

1. *I.Z.1.10. Zamieszczanie na stronie internetowej Spółki prognoz finansowych – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji – opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.*

Wyjaśnienia Spółki: Wskazana zasada nie miała i nie ma zastosowania do Spółki, bowiem Spółka nie podjęła decyzji o publikacji prognoz finansowych.

2. *IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.*

Wyjaśnienia Spółki: Wskazana zasada nie miała i nie ma zastosowania do Spółki, bowiem papiery wartościowe emitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu wyłącznie na rynku krajowym.

3. *VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.*

Wyjaśnienia Spółki: Wskazana zasada nie miała i nie ma zastosowania do Spółki, bowiem w radzie nadzorczej nie funkcjonuje komitet wynagrodzeń.

4. *VI.Z.1 Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstw.*

Wyjaśnienie Spółki: Wskazana zasada nie miała i nie ma zastosowania do Spółki, bowiem w Spółce nie są realizowane programy motywacyjne.

5. *VI.Z.2 Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.*

Wyjaśnienie Spółki: Wskazana zasada nie miała i nie ma zastosowania do Spółki, bowiem w Spółce nie są realizowane programy motywacyjne.

6. *I.Z.2 Ponadto, związku z okolicznością, iż akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksu WIG20 ani WIG40, Spółki nie dotyczy zasada I.Z.2 DP 2016. Za prowadzeniem strony internetowej Spółki w języku angielskim o określonej zawartości informacyjnej nie przemawia tak struktura akcjonariatu Spółki jak i zakres prowadzonej działalności. 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 jednoczesnym zainteresowaniu aktualnego akcjonariatu. Spółka nie wyklucza możliwości, że w przyszłości zasada ta będzie stosowana.*

W Spółce nie ma reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - wybór takiego podmiotu należy do kompetencji rady nadzorczej Spółki.

W zakresie zasad szczegółowych określonych w I.Z.13. oraz II.Z.1. DP 2016 Zarząd Spółki, uchwałą, przyjął wewnętrzny podział odpowiedzialności członków zarządu za poszczególne obszary działalności Spółki. Sprawy Spółki prowadzone są przez członków zarządu zgodnie z ogólnymi normami wynikającymi z przepisów prawa powszechnie obowiązującego.

III. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie 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.

IV. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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

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.

V. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Informacje o posiadaczach wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z ich opisem zostały zamieszczone we wstępie do sprawozdania finansowego.

VI. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Informacje o wszelkich ograniczeniach odnośnie do wykonywania prawa głosu zamieszczone zostały we wstępie do sprawozdania finansowego.

VII. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Informacje o wszelkich ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych zamieszczone zostały we wstępie do sprawozdania finansowego.

VIII. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Stosownie do §§ 31 i 32 statutu spółki, Zarząd Spółki składa się z trzech do ośmiu osób powoływanych na wspólną kadencję. W skład Zarządu wchodzi: Prezes Zarządu i od dwóch do trzech Wiceprezesów Zarządu, a w przypadku Zarządu składającego się z więcej niż trzech osób, również członkowie Zarządu. Kadencja Zarządu

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

Zarząd spółki zarządza spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa spółki, niezatrzymane 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.

IX. Opis zasad zmiany statutu Spółki

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

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile 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.

X. 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 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.

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):

1. podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat,
2. połączenie lub przekształcenie spółki,
3. rozwiązanie i likwidacja spółki,
4. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
5. ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej i zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej,
6. tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
7. zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa spółki,
8. zmiana statutu spółki,
9. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
10. wybór likwidatorów,
11. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
12. rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy.

XI. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

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.

XII. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym

Spółka nie opracowała polityki różnorodności. Decyzje o wyborze składu zarządu, rady nadzorczej oraz obsadzania stanowisk kluczowych menedżerów znajdują się w gestii uprawnionych organów Spółki (I.Z.1.15 DP 2016). Spółka dąży do zapewnienia wszechstronności i różnorodności szczególnie w obszarze kierunków wykształcenia, wieku, płci i doświadczenia zawodowego. W odniesieniu do członków organów Spółki oraz jej kluczowych menedżerów jako kluczowe kryterium doboru traktowane są kwalifikacje oraz merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji.

Podpisy wszystkich członków zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
07.04.2017	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
07.04.2017	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
07.04.2017	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
07.04.2017	Jarosław Wilk	Wiceprezes Zarządu	
07.04.2017	Andrzej Wawer	Członek Zarządu	