



COMP
SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Jutrzenki 116
02-230 Warszawa

Raport RS 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 Grupy Kapitałowej**
zawierające skonsolidowane 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
Skonsolidowane 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 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	7
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	22
Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów	44
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	45
Zestawienie Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym	47
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	48
Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	50
<i>Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej.....</i>	<i>50</i>
<i>Noty objaśniające do należności i zobowiązań warunkowych.....</i>	<i>91</i>
<i>Noty objaśniające do Sprawozdania z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów</i>	<i>94</i>
<i>Pozostałe noty objaśniające</i>	<i>105</i>
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Comp S.A. w 2016 r.	123
Oświadczenie Comp S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 roku	145

Załączniki:

Opinia z badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.
Raport z badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 1 stycznia 2016 – 31 grudnia 2016 r. i dane porównywalne za okres 1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015 r. w odniesieniu do Skonsolidowanego Sprawozdania z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów i Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych oraz Zestawienia Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym oraz dla Skonsolidowanego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej dane na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku.

Wybrane dane finansowe za okres 1 stycznia 2016 – 31 grudnia 2016 roku

WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANEGO 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	563 656	714 547	128 816	170 750
II Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 243	41 179	4 169	9 840
III Zysk (strata) brutto	1 716	33 832	392	8 085
IV Zysk (strata) netto	(5 074)	26 595	(1 160)	6 355
V Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(6 467)	24 423	(1 478)	5 836
VI Całkowity dochód	(3 845)	27 457	(879)	6 561
VII Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 233	76 899	5 081	18 376
VIII Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(43 207)	(57 278)	(9 874)	(13 687)
IX Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 911)	13 024	(2 722)	3 112
X Przepływy pieniężne netto, razem	(32 885)	32 645	(7 515)	7 801
XI Średnia ważona liczba akcji	4 781 909	4 887 669	4 781 909	4 887 669
XII Rozwodniona liczba akcji	4 781 909	4 887 669	4 781 909	4 887 669
XIII Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(1,35)	5,00	(0,31)	1,19
XIV Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(1,35)	5,00	(0,31)	1,19

WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANEGO 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
XV Aktywa razem	820 267	845 484	185 413	198 401
XVI Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	376 852	396 561	85 184	93 057
XVII Zobowiązania długoterminowe	105 710	135 302	23 895	31 750
XVIII Zobowiązania krótkoterminowe	271 142	261 259	61 289	61 307
XIX Kapitał własny	443 415	448 923	100 229	105 344
XX Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	422 909	428 469	95 594	100 544
XXI Kapitał podstawowy (akcyjny)	14 795	14 795	3 344	3 472
XXII Liczba akcji	5 918 188	5 918 188	5 918 188	5 918 188
XXIII Rozwodniona liczba akcji	5 918 188	5 918 188	5 918 188	5 918 188
XXIV Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	74,92	75,85	16,94	17,80
XXV Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	74,92	75,85	16,94	17,80

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	okres bieżący	okres porównywalny
	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od XV do XXI	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 X	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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową i skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej Comp S.A. oraz sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, 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 przeznaczoną 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.

**Skonsolidowane 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 skonsolidowane 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, że względu na fakt, że zdecydowana większość skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej 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 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Zarząd Comp S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116, prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., na które składa się:

- Wprowadzenie do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;
- Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **820.267 tys. zł**;
- Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujący stratę netto w wysokości **5.074 tys. zł** oraz ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości **3.845 tys. zł**;
- Zestawienie Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **5.508 tys. zł**;
- Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku o kwotę **32.885 tys. zł**;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

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

- działalność związana z 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 - Jednostki Dominującej zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

W okresie sprawozdawczym Spółka posiadała 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 otrzymał nazwę Oddział Nowy Sącz.

Sprawozdanie Jednostki Dominującej jest sprawozdaniem połączonym Spółki i jej oddziałów.

Przygotowanie sprawozdania finansowego oparte było na założeniu, że Jednostka Dominująca i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej będą 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 DOMINUJĄCEJ

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 Bogutyn - 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 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,

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 oraz Rady Nadzorczej spółki dominującej 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 JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)	
Prawo do dywidendy	od daty nabycia
Akcje zwykłe	5 918 188
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 Jednostki Dominującej.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej 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. Jednostka Dominująca 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 walnym zgromadzeniu 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.,
- obowiązkowym informacyjnym Akcjonariuszy, u których zaszły zmiany w ilości posiadanych akcji Spółki.

POZOSTAŁE INFORMACJE

Żadna z akcji Spółki nie daje specjalnych uprawnień kontrolnych.

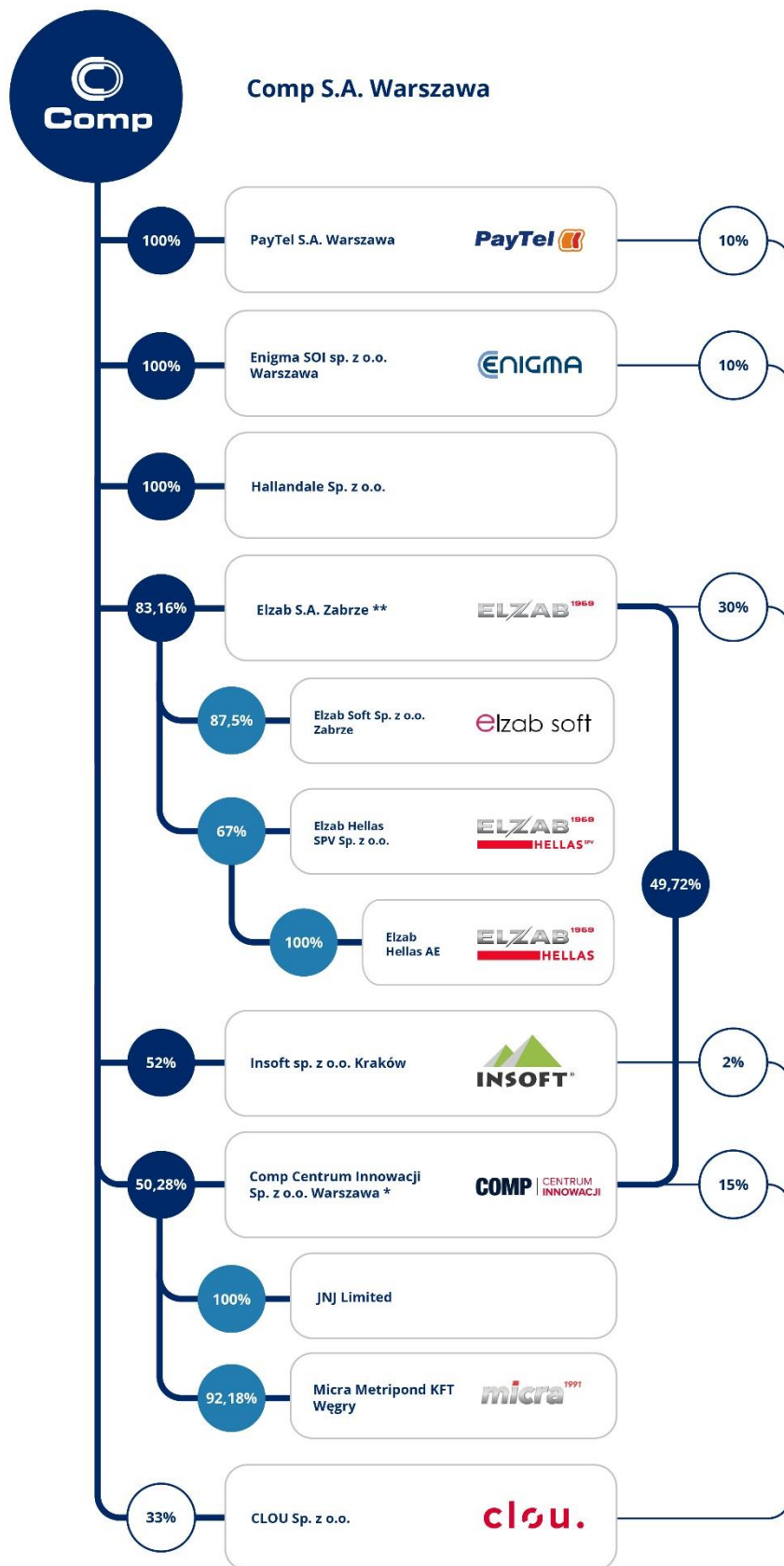
Ograniczeniu wykonywania praw z akcji zgodnie z zapisami art. 362 par. 4 i art. 364 par. 2 Ksh podlegają akcje własne Spółki Comp S.A. (456.640 sztuk) oraz akcje spółki Comp S.A. będące w posiadaniu spółki zależnej od Comp S.A. – Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (679.639 sztuk).

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.

	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 Metripod 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

Comp S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodziły następujące podmioty:

Spółki zależne:

Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	02-230 Warszawa, ul. Jutrzenki 116,
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym:	0000160395
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	011149535
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	526-10-29-614
Strona internetowa:	www.enigma.com.pl

Przedmiotem działalności Spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. jest projektowanie i produkcja specjalistycznych urządzeń elektronicznych i kryptograficznych, wdrażanie i sprzedaż systemów służących do ochrony informacji oraz usługi analityczne i doradcze w zakresie bezpieczeństwa informacji.

Na dzień bilansowy Comp S.A. jest w posiadaniu 51.437 udziałów Spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. co daje 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

**Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. (ZUK Elzab S.A.)
(spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)**

Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym:	0000095317
Nr identyfikacji podatkowej:	648-00-00-255
REGON:	270036336
Strona internetowa:	www.elzab.com.pl

ZUK Elzab S.A. specjalizuje się w projektowaniu, produkcji i dystrybucji szerokiej gamy kas fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, urządzeń i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą, takich jak: wagi elektroniczne, sprawdzarki cen, drukarki niefiskalne, drukarki etykiet, szuflady kasowe, modemy kasowe i multipleksery.

Szczegółowe informacje o ilości akcji, głosów oraz udziale procentowym Comp S.A. w ZUK Elzab S.A. na dzień bilansowy znajduje się w tabelach poniżej.

IŁOŚĆ AKCJI I UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE AKCYJNYM	Ilość akcji	Udział procentowy
Akcji zwykłe ZUK Elzab S.A. posiadane przez Comp S.A.	12 228 189	75,77 %
Akcji imienne ZUK Elzab S.A. posiadane przez Comp S.A.	18 450	0,12 %
Razem akcje ZUK Elzab S.A. posiadane przez Comp S.A.	12 246 639	75,89 %
Akcje własne posiadane przez ZUK Elzab S.A.	1 173 755	7,27 %
Akcje ZUK Elzab S.A. posiadane przez Comp S.A. wraz z akcjami własnymi ZUK Elzab S.A.	13 420 394	83,16 %

IŁOŚĆ GŁOSÓW I UDZIAŁ PROCENTOWY W GŁOSACH	Ilość głosów	Udział procentowy
Akcji zwykłe ZUK Elzab S.A. posiadane przez Comp S.A.	12 288 189	75,10 %
Akcji imienne ZUK Elzab S.A. posiadane przez Comp S.A.	92 250	0,56 %
Razem akcje ZUK Elzab S.A. posiadane przez Comp S.A.	12 320 439	75,66 %

Opisane powyżej akcje dają łącznie 83,16 % udział w kapitale ZUK Elzab S.A. oraz 75,66% udział w głosach na WZA ZUK Elzab S.A., po uwzględnieniu akcji własnych posiadanych przez ZUK Elzab S.A., z których nie można wykonywać prawa głosu.

Spółka ZUK Elzab S.A. sporządza sprawozdanie skonsolidowane, do którego włączone są konsolidowana metodą pełną, spółki Elzab Soft Sp. z o.o., Elzab Hellas SPV Sp. z o.o. oraz Elzab Hellas AE.

Elzab Soft Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od ZUK Elzab S.A.)

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000151637
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	273856637
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	648-22-58-880
Strona internetowa	www.elzabsoft.pl

Elzab Soft Sp. z o.o. jest spółką świadczącą usługi informatyczne dla Elzab S.A. oraz dostarczającą oprogramowanie do urzędów fiskalnych. Dodatkowo oferta Elzab Soft Sp. z o.o. została rozszerzona o produkty dla gitarzystów sprzedawane pod marką GLAB.

Spółka Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. posiada 7.000 udziałów w spółce zależnej Elzab Soft Sp. z o.o. stanowiących 87,5% kapitału zakładowego oraz 87,5% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Elzab Hellas SPV Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od ZUK Elzab S.A.)

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym:	0000630321
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	365072123
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	701-06-00-722

Elzab Hellas AE (spółka bezpośrednio zależna od Elzab Hellas SPV Sp. z o.o.)

Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Dodonis 2 i Leof. Amfitheas 181, Paleo Faliro, Attyka, kod pocztowy 17563
Nr w rejestrze sądowym:	[G.E.MI]: 140024701000
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	800762684

W dniu 3 sierpnia 2016 r. spółka zależna ZUK Elzab S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Elzab Hellas SPV Sp. z o.o. (spółka pierwotnie nazywała się Diura Sp. z o.o. i miała siedzibę w Warszawie, zmiana zarejestrowana w KRS 30 sierpnia 2016). Kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł.

W dniu 22 września 2016 r. spółka ZUK Elzab S.A. zbyła 33% udziałów w Elzab Hellas SPV Sp. z o.o. na rzecz Monea V Sp. z o.o.

W dniu 15 września 2016 r. Elzab Hellas SPV Sp. z o.o. powołała spółkę Elzab Hellas AE (spółka akcyjna) z siedzibą w Grecji (rejestracja 19 września 2016 r.). Kapitał akcyjny w wysokości 24 tys. EUR, został opłacony w dniu 4 października 2016 r.

Celem grupy Elzab Hellas SPV jest dostarczanie urządzeń fiskalnych i niefiskalnych bezpośrednio na rynek Grecki. Działalność operacyjna rozpoczęła się pod koniec września 2016 r.

Spółka Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. posiada 67 udziałów w spółce zależnej Elzab Hellas SPV Sp. z o.o. stanowiących 67% kapitału zakładowego oraz 67% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	02-230 Warszawa, ul. Jutrzenki 116
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000405829
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	145923703
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	522-29-93-429

Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. jest spółką mającą na celu prowadzenie działalności w zakresie zarządzania innymi podmiotami (działalność holdingowa) oraz działalność w zakresie informatyki (projektowanie i produkcja sprzętu i oprogramowania oraz prowadzenie działalności handlowej w tym eksportowej). Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. jako centrum badań i rozwoju wykonuje usługi polegające na rozwoju i wdrażaniu nowych produktów i usług dla całej Grupy Kapitałowej Comp S.A. oraz centrum działalności eksportowo-importowej Grupy Kapitałowej. Z punktu widzenia długofalowych interesów spółki szczególnego znaczenia nabierają projekty prowadzone przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., w tym szczególnie rozwój zintegrowanej platformy sprzedaży usług – projekt m/platform.

Według stanu na dzień bilansowy, pośredni i bezpośredni udział spółki Comp S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników w spółce zależnej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., wynosił 91,63%.

Micra Metripond KFT (spółka bezpośrednio zależna od Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.)

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	6800 Hódmezővásárhely, Bajcsy-Zsilinszky E. u 70. Pf.:140 Węgry
Sąd Rejestrowy:	Registry Court of Csongrád county
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym:	06-09-007361
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	-
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	12644779-2-06
Strona internetowa:	www.micra.hu

Micra Metripond KFT realizuje produkcję i sprzedaż węg kalkulacyjnych, metkujących, elektronicznych, urządzeń do krojenia wędlin. Spółka świadczy również usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów.

Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. posiada 92,18% udziału w spółce zależnej Micra Metripond KFT stanowiących 92,18% kapitału zakładowego oraz 92,18% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

JNJ Limited (spółka bezpośrednio zależna od Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.)

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Jebel Ali Free Zone (Dubaj)
Numer identyfikacyjny:	106467

Spółka JNJ Limited głównie prowadzi działalność handlową w zakresie informatyki (sprzedaż usług i produktów w tym technologii). Rynkiem zbytu są kraje Azji, Afryki i niektóre kraje europejskie.

Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. posiadała 1.000 udziałów w spółce zależnej JNJ Limited o wartości nominalnej 10 AED, stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Insoft Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	31-227 Kraków, ul. Jasna 3A
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000197667
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	350576588
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	677-00-52-651
Strona internetowa	www.insoft.com.pl

Przedmiotem działalności Spółki Insoft jest produkcja i wdrażanie oprogramowania wspomagającego działalność handlową. Spółka specjalizuje się w systemach sprzedaży detalicznej i systemach CRM wspomagających obsługę klienta. Oprogramowanie systemów sprzedaży projektowane w Insoft jest komplementarne wobec urządzeń oferowanych przez Comp S.A. i umożliwia dostarczanie klientom z sektora handlu i usług kompleksowych rozwiązań.

Comp S.A. posiada 520 udziałów Insoft Sp. z o.o. co daje 52% udział w kapitale zakładowym Insoft Sp. z o.o. oraz 52% udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Insoft Sp. z o.o.

Clou Sp. z o.o. (spółka zależna od Comp S.A.)

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	02-230 Warszawa, ul. Jutrzenki 118,
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym:	0000565882
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	361966562
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	701-04-94-390

W dniu 28 grudnia 2016 r. została nabyta spółka Clou Sp. z o.o. (spółka pierwotnie nazywała się Monea XI Sp. z o.o. i miała siedzibę w Warszawie). Kapitał zakładowy wynosił 5 tys. zł. Spółka została nabyta przez poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A. a łączna wartość nabycia wyniosła 7.283 zł. Jednostka dominująca nabyła 33% udziałów, spółka ZUK Elzab S.A. nabyła 30%, spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. nabyła 15% udziałów, spółki Enigma System Ochrony Informacji Sp. z o.o. i PayTel S.A. nabyły po 10% udziałów zaś spółka Insoft Sp. z o.o. nabyła 2% udziałów.

W dniu 28 grudnia 2016 r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników podwyższony został kapitał zakładowy spółki do kwoty 685 tys. zł. Nowo ustanowione 13.600 udziałów zostały przeznaczone do objęcia dla dotychczasowych wspólników w stosunku do dotychczas posiadanych przez nich udziałów.

W tym samym dniu zawarta została także umowa sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa pomiędzy spółkami Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. a Clou Sp. z o.o. (Monea XI Sp. z o.o.) która obejmuje wyodrębniony organizacyjnie, funkcjonalnie i finansowo dział marketingu spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.

Nowa spółka została powołana dla efektywniejszej koordynacji i obsługi wszystkich działań marketingowych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej – Comp S.A., Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., ZUK Elzab S.A., Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o., Insoft Sp. z o.o. oraz PayTel S.A.

Na dzień bilansowy Comp S.A. jest w posiadaniu 4.521 udziałów spółki Clou Sp. z o.o. co daje 33% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 33% udziału w kapitale zakładowym. Udział Comp S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników w spółce Clou Sp. z o.o. wraz z udziałami pośrednimi wynosi 92,73%.

Spółka jest konsolidowana metodą pełną.

PayTel S.A. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Warszawa 02-230, Jutrzenki 118
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	141802150
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	527-26-06-618
Strona internetowa	www.paytel.pl

PayTel S.A. jest spółką świadczącą specjalistyczne usługi na rynku płatności elektronicznych: obsługi płatności masowych oraz sprzedaży produktów i usług, w tym usług przedpłaconych telefonii GSM i VoIP, pobierania opłat za rachunki i przetwarzania elektronicznych transakcji płatniczych.

W dniu 30 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy spółki PayTel S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 2.193.075 zł poprzez emisję 4.050 akcji imiennych zwykłych serii J o wartości nominalnej 541,50 zł każda. Cena emisyjna, zgodnie z umową, została zapłacona 28 kwietnia 2016 r. Całą emisję objęła Jednostka Dominująca.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy spółki PayTel S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 3.330.225 zł poprzez emisję 6.150 akcji imiennych zwykłych serii K o wartości nominalnej 541,50 zł każda. Całą emisję objęła Jednostka Dominująca. Cena emisyjna, zgodnie z umową, została rozliczona przez kompensatę wzajemnych wierzytelności w dniu 28 grudnia 2016 r.

Na dzień bilansowy Comp S.A. posiada 66.016 sztuk akcji o wartości nominalnej 541,50 zł każda w spółce zależnej PayTel S.A. stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Hallandale Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	02-230 Warszawa, ul Jutrzenki 118
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym:	0000510982
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	147266971
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	525-25-87-881

Przedmiotem działalności Hallandale Sp. z o.o. jest działalność w zakresie dystrybucji rozwiązań informatycznych klasy SIEM w zakresie bezpieczeństwa korporacyjnego.

Na dzień bilansowy, spółka Comp S.A. posiada 100 udziałów w spółce zależnej Hallandale Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 zł stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Aktywa spółki prezentowane są w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Wyniki Spółek/Grup Kapitałowych zgodne z MSSF z Grupy Kapitałowej włączone do sprawozdania skonsolidowanego

WYNIKI PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP S.A. ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	Rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016			
	Sprzedaż	Zysk (strata) operacyjny	Zysk (strata) netto	Amortyzacja
Comp S.A.	405 743	11 581	2 240	8 986
Podmioty zależne konsolidowane metodą pełną:				
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	40 843	1 860	(425)	5 384
Grupa Kapitałowa ZUK Elzab S.A.	100 325	13 041	8 381	4 430
Insoft Sp. z o.o.	4 826	487	400	87
Grupa Kapitałowa Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	32 412	(1 086)	(2 950)	1 387
Hallandale Sp. z o.o.	10	(115)	(115)	-
PayTel S.A.	21 245	(7 261)	(6 872)	3 109
Clou Sp. z o.o.	-	(24)	(24)	-

Zysk netto przypadający na udziałowców niekontrolujących łącznie wynosi 1.393 tys. zł, z czego 1.377 tys. zł przypada na udziałowców niekontrolujących Grupy Kapitałowej ZUK Elzab S.A., -174 tys. zł na udziałowców niekontrolujących Grupy Kapitałowej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., 192 tys. zł na udziałowców niekontrolujących Insoft Sp. z o.o. a -2 na udziałowców niekontrolujących Clou Sp. z o.o. -2 tys. zł.

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

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 SPÓŁEK**

Lp.	a	b							c			d		e	f	g	h	
		kapitał własny jednostki							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki			należności jednostki						
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:				- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe						
zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto				aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacono na przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy										
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	-	-	-

Kapitały udziałowców niekontrolujących łącznie wynoszą 20.506 tys. zł, z czego 15.859 tys. zł przypada na udziałowców niekontrolujących Grupy Kapitałowej ZUK Elzab S.A.

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

PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Skonsolidowane 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 wchodzą 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 trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – 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”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Grupa Kapitałowa nie dokonała jeszcze analizy wpływu standardów MSSF 15 i MSSF 9 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 Grupy Kapitałowej, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową 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 Grupy Kapitałowej, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej 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 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej dotyczą:

- **Test na utratę wartości**

Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej występują znaczące aktywa niematerialne niemortyzowane (wartości firmy oraz znaki towarowe i niezakończone prace rozwojowe). Dla tych aktywów Spółka co najmniej co roku 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 firmy znajdują się w notcie nr 2c.

- **Koszty świadczeń pracowniczych**

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe, renty inwalidzkie itp.) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną corocznie. Założenia do obliczania rezerw emerytalnych na dzień 31 grudnia 2016 r. zostały zamieszczone w notcie 27

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

Zarządy spółek Grupy Kapitałowej dokonują 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 zarządów spółek 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 spółki Grupy Kapitałowej 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 trwałe” 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 znajduje się w notach 27, 27a, 35 i 35a.

- **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 Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy. Wśród umów rodzących obciążenia mogą wystąpić w spółach Grupy Kapitałowej 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 Grupę w okresie gwarancji. Szczegółowe informacje dotyczące rezerw na naprawy gwarancyjne znajduje się w notcie nr 27, 27a, 35 i 35a.

- **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 wdrożeniowych znajduje się w notcie nr 10.

- **Realizowalność aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Grupa Kapitałowa 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 6.

- **Odpisy aktualizujące wartość należności**

Na dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej Grupa Kapitałowa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych. Informacje dotyczące odpisów aktualizujących wartość składników majątku znajdują się w notcie nr 41.

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

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Comp S.A. zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 lutego 2005 r. podjętej w oparciu o art.45 i 55 Ustawy o Rachunkowości zdecydowała o zastosowaniu od 1 stycznia 2005 r. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości / Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzania sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego.

ZAKRES I METODA KONSOLIDACJI

Informacje o Grupie Kapitałowej

Poniższe podmioty Grupy Kapitałowej:

- Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.
- ZUK Elzab S.A.
- Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.

prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Spółki Insoft Sp. z o.o., Clou Sp. z o.o., PayTel S.A. oraz Hallandale Sp. z o.o. prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Polskich Standardów Rachunkowości („PSR”) zdefiniowane przez Ustawę o rachunkowości („Ustawa”). Sprawozdania finansowe tych podmiotów sporządzane dla celów konsolidacji Grupy zawierają szereg korekt niezawartych w księgach rachunkowych, wprowadzonych w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych do zgodności ze standardami i interpretacjami wydanymi przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet do Spraw Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Dla celów konsolidacji Spółki sporządzają Sprawozdania z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów w układzie kalkulacyjnym.

W swoich sprawozdaniach finansowych Spółki wykazują zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów prezentowane jest w układzie kalkulacyjnym. Okres sprawozdawczy wszystkich spółek Grupy Kapitałowej pokrywa się z okresem sprawozdawczym Jednostki Dominującej.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok 2016 zastosowano metodę pełną konsolidacji w przypadku następujących podmiotów zależnych:

- Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.,
- Insoft Sp. z o.o.,
- ZUK Elzab S.A. (spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane),
- Elzab Soft Sp. z o.o. (spółka zależna od spółki ZUK Elzab S.A.),
- Elzab Hellas SPV Sp. z o.o. (spółka zależna od spółki ZUK Elzab S.A.),
- Elzab Hellas AE (spółka zależna od spółki Elzab Hellas SPV Sp. z o.o.),
- Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.,
- JNJ Limited (spółka zależna od Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.),
- Micra Metripod KFT (spółka zależna od Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.),
- PayTel S.A.,
- Clou Sp. z o.o.,
- Hallandale Sp. z o.o.

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej

W okresie między końcem roku 2015 a końcem 2016 r. nastąpiły wymienione niżej zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Optimus IC Soft Sp. z o.o.

Spółka Optimus IC Soft Sp. z o.o. od 1998 roku nie prowadziła działalności gospodarczej, o czym Spółka Comp S.A. informowała w raportach okresowych. Do dnia 31 grudnia 2015 r. nie został złożony wniosek o wpisanie Optimus IC Soft Sp. z o.o. do Krajowego Rejestru Sądowego.

Na mocy ustawy z dnia 20 sierpnia 1997, Spółka została uznana za wykreśloną z rejestru z dniem 1 stycznia 2016 r. tj. utraciła podmiotowość prawną i byt prawny.

Wartość należących do Comp S.A. udziałów w Optimus IC Soft Sp. z o.o. była objęta odpisem aktualizującym w pełnej wysokości, zatem zdarzenie to nie ma wpływu ani na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Comp S.A. ani na wartość bilansową aktywów.

TechLab 2000 Sp. z o.o. (spółka wyceniana metodą praw własności)

W związku z wyrokiem Sądu Okręgowego w Warszawie z dn. 14 stycznia 2016 roku, Comp S.A. przestał być udziałowcem w spółce TechLab 2000 Sp. z o.o. Ze względu na ujęte już odpisy aktualizujące wartość udziałów i faktyczne wyłączenie z wyceny metodą praw własności, zdarzenie to nie ma wpływu na sprawozdania Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Elzab Hellas SPV Sp. z o.o. oraz Elzab Hellas AE

W dniu 3 sierpnia 2016 r. spółka zależna ZUK Elzab S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Elzab Hellas SPV Sp. z o.o. (spółka pierwotnie nazywała się Diura Sp. z o.o. i miała siedzibę w Warszawie, zmiana zarejestrowana w KRS 30 sierpnia 2016). Kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł.

W dniu 22 września 2016 r. spółka ZUK Elzab S.A. zbyła 33% udziałów w Elzab Hellas SPV Sp. z o.o. na rzecz Monea V Sp. z o.o.

W dniu 15 września 2016 r. została powołana przez spółkę Elzab Hellas SPV Sp. z o.o. spółka Elzab Hellas AE (spółka akcyjna) z siedzibą w Grecji (rejestracja 19 września 2016 r.). Kapitał akcyjny w wysokości 24 tys. EUR, został opłacony w dniu 4 października 2016 r.

Clou Sp. z o.o.

W dniu 28 grudnia 2016 r. została nabyta spółka Clou Sp. z o.o. (spółka pierwotnie nazywała się Monea XI Sp. z o.o. i miała siedzibę w Warszawie). Kapitał zakładowy wynosił 5 tys. zł. Spółka została nabyta przez poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A. Jednostka dominująca nabyła 33% udziałów, spółka ZUK Elzab S.A. nabyła 30%, spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. nabyła 15% udziałów, spółki Enigma System Ochrony Informacji Sp. z o.o. i PayTel S.A. nabyły po 10% udziałów zaś spółka Insoft Sp. z o.o. nabyła 2% udziałów.

W dniu 28 grudnia 2016 r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników podwyższony został kapitał zakładowy spółki do kwoty 685 tys. zł. Nowo ustanowione 13.600 udziałów zostały przeznaczone do objęcia dla dotychczasowych wspólników w stosunku do dotychczas posiadanych przez nich udziałów.

Na dzień bilansowy Comp S.A. jest w posiadaniu 4.521 udziałów spółki Clou Sp. z o.o. co daje 33% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 33% udziału w kapitale zakładowym. Udział Comp S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników w spółce Clou Sp. z o.o. wraz z udziałami pośrednimi wynosi 92,73%.

Pozostałe informacje

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2016 obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Zapisy księgowe są prowadzone w sposób ciągły. Odpowiednie pozycje w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej zamknięcia aktywów i pasywów są ujęte w tej samej wysokości w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej otwarcia następnego roku obrotowego. W księgach rachunkowych i wyniku finansowym Grupy Kapitałowej ujęto wszystkie przypadające na okres obrachunkowy przychody oraz wszystkie koszty związane z ich uzyskaniem, niezależnie od terminu ich zapłaty.

ZASADY KONSOLIDACJI

Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Każdorazowo płatność przekazana w wyniku połączenia jednostek wyceniana jest w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę Kapitałową w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną.

W określonych przypadkach, przekazana płatność zawiera także aktywa lub zobowiązania wynikające z płatności warunkowej, mierzonej na dzień nabycia w wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej płatności warunkowej w kolejnych okresach ujmowane są jako zmiany kosztu połączenia jedynie jeżeli mogą być zaklasyfikowane jako zmiany w okresie pomiaru oraz wynikają z informacji dotyczących zdarzeń i okoliczności, które istniały na dzień połączenia ale nie były wcześniej znane. Wszystkie inne zmiany rozliczane są zgodnie z odpowiednimi regulacjami MSSF. Zmiany w wartości godziwej płatności warunkowej zakwalifikowanej jako element kapitałowy nie są ujmowane.

Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z uwzględnieniem wyjątków zawartych w MSSF 3.

W razie nabycia kontroli w następstwie kilku następujących po sobie transakcji, udziały będące w posiadaniu Grupy Kapitałowej na dzień objęcia kontroli są wyceniane w wartości godziwej z odniesieniem skutków w Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia ujmuje się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejęcia przekraczającą udział Grupy Kapitałowej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jeśli po przeszacowaniu udział Grupy Kapitałowej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przekracza koszt połączenia jednostek gospodarczych, nadwyżkę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Konsolidacja jednostek zależnych

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

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

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy Kapitałowej. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznana początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów.

Zmiany w udziale w jednostce zależnej niepowodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy Kapitałowej jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowana jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy Kapitałowej.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie Kapitałowej oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie Kapitałowej po zbyciu, uznawana jest za początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jednostką stowarzyszoną jest jednostką, na którą Jednostka Dominująca wywiera znaczący wpływ, niebędąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu Jednostki Dominującej. 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.

Ujęcie jednostek stowarzyszonych w sprawozdaniu skonsolidowanym

Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmuje się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji kiedy inwestycja zakwalifikowana jest jako przeznaczona do sprzedaży, kiedy to ujmowana jest zgodnie z MSSF5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy Kapitałowej w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Straty jednostek stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy Kapitałowej w tych jednostkach (w tym wszelkie udziały długoterminowe, które w zasadzie stanowią część inwestycji netto Grupy Kapitałowej w jednostkę stowarzyszoną) ujmuje się wyłącznie jeśli Grupa Kapitałowa zaciągnęła wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji. Jakkolwiek nadwyżkę udziały Grupy Kapitałowej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą Kapitałową a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do wartości udziału Grupy Kapitałowej w odpowiedniej jednostce stowarzyszonej.

Wartość firmy

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

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wyceniana według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Wartość firmy przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest w Skonsolidowanym 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.

KAPITAŁ WŁASNY UDZIAŁOWCÓW (AKCJONARIUSZY) NIEKONTROLUJĄCYCH

Kapitał udziałowców (akcjonariuszy) niekontrolujących ustala się jako sumę części kapitałów własnych jednostek zależnych objętych konsolidacją pełną, które należą do innych udziałowców aniżeli jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Zysk (strata) netto jednostek zależnych w części należącej do udziałowców (akcjonariuszy) innych niż jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stanowi zysk udziałowców (akcjonariuszy) niekontrolujących.

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, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

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

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

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa 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. Grupa Kapitałowa 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 Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Grupa 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 skonsolidowanym 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 Grupy 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

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą 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 Grupy Kapitałowej wpływają ponadto:

- Pozostałe koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością spółek Grupy Kapitałowej 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 Grupy poza jej działalnością operacyjną.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne 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 w Skonsolidowane Sprawozdanie 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 Skonsolidowane 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. w Jednostce Dominującej 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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i 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 własnym.

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

Mogą to być w szczególności różnice z wyceny aktywów, w których aktywowane są wyniki na transakcjach dokonywanych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Eliminacja zatrzymanego w zapasach towarów, produktów, środków trwałych i innych składnikach aktywów wyniku finansowego osiągniętego na danej transakcji powoduje powstanie różnicy przejściowej z wyceny.

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

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w Skonsolidowanym 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 Grupy Kapitałowej. 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 Skonsolidowanym 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
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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i 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.

Spółki Grupy Kapitałowej ustalają, 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 lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Koszty badań i prac rozwojowych

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Zysków lub 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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych prac rozwojowych nie przekracza 10 lat.

Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe (firmowe)

Koncesje, patenty i licencje ujmowane są w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Znaki firmowe ujęte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej zostały sklasyfikowane przez Grupę Kapitałową, jako aktywa o nieokreślonym czasie użytkowania. Grupa Kapitałowa poddaje te składniki aktywów corocznym testom na utratę wartości i w przypadku jej utraty, dokonuje się odpisów aktualizujących wartość.

UTRATA WARTOŚCI

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

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

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

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

- Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest kwotą możliwą do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów (lub zespołów ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne) na warunkach

rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, po potrąceniu kosztów zbycia,

- wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne i została wyznaczona dla powyższych Spółek na bazie metody zdyskontowanych przepływów gotówkowych (ang. discounted cash flow - DCF).

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

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

Testom na utratę wartości poddawana jest co najmniej co 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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów odnoszone jest w pozostałe koszty operacyjne.

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują oceny zapasów materiałowych na podstawie analizy ich przydatności do bieżącej realizacji projektów 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.

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 oraz produktów fiskalnych
- metodą FIFO dla materiałów przeznaczonych do realizacji zleceń serwisowych.

AKTYWA FINANSOWE

Jednostka Dominująca i podmioty zależne zaliczają 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 Spółki Grupy Kapitałowej Comp S.A. zamierzają i mogą 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 Skonsolidowanym 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 trwale lub obrotowe w zależności od terminu zapadalności.

Nabycia i zbycia aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień transakcji, tj. dzień, w którym Grupa Kapitałowa 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 Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności a okres przeterminowania wynosi powyżej 180 dni.

Grupa Kapitałowa Comp S.A. tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów po uprzedniej ich analizie z uwzględnieniem przesłanek co do realności zapłaty. Grupa 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 odstąpienie od sprzedaży jest mało prawdopodobne. Jednak na skutek nieprzewidzianych zdarzeń może dojść do przedłużenia okresu realizacji sprzedaży. Sytuacja taka nie wyklucza klasyfikacji składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży pod warunkiem, że czynniki wywołujące opóźnienie znajdują się poza kontrolą Grupy Kapitałowej oraz gdy Grupa jest zdecydowana wypełnić swój plan sprzedaży.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej według wartości nominalnej. Dla celów Skonsolidowanego 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 Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych Grupa Kapitałowa 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 statutów lub umów spółek.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie Jednostki Dominującej 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 tyt. przejściowych różnic w wartości bilansowej i podatkowej przeszacowanych aktywów.

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega dystrybucji.

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy Jednostki Dominującej.

Pozycje kapitału własnego jednostek zależnych inne niż kapitał podstawowy, w części, w jakiej Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej, są dodawane do odpowiednich pozycji kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączone są tylko te części kapitałów własnych jednostek zależnych, które powstały po dniu nabycia udziałów przez Jednostkę Dominującą. W szczególności chodzi tu o przyrost kapitałów z tytułu osiągniętego wyniku finansowego oraz aktualizacji wyceny.

Na skonsolidowany wynik netto jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją składa się wynik netto Jednostki Dominującej, wynik netto jednostki zależnej w części, w jakiej Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej oraz udział w zyskach w jednostkach stowarzyszonych w części, w jakiej Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki stowarzyszonej.

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.

Spółki Grupy Kapitałowej rozpoznają 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 Spółki Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej 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 Skonsolidowanym 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 Skonsolidowanego Sprawozdania z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy Kapitałowej dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w Skonsolidowane Sprawozdanie 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 (zł) 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 w Skonsolidowane Sprawozdanie 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.

Do przeliczenia sprawozdania finansowego Micra Metripond KFT, wyrażonego w węgierskich forintach (HUF) przyjęto następujące kursy HUF do przeliczenia na PLN:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów średni kurs HUF ogłoszony przez NBP na 30.12.2016 r. – 1,4224 za 100 HUF;
- do przeliczenia pozycji ze Skonsolidowanego Sprawozdania z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów, ze Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych i zmiany stanu zapasów, należności, rezerw oraz zobowiązań za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 r., średnią arytmetyczną średnich kursów HUF ogłoszonych przez NBP obowiązujących w ostatnim dniu miesiąca w okresie od stycznia do grudnia 2016 r. – 1,4034 za 100 HUF.

Do przeliczenia sprawozdania finansowego JNJ Limited, wyrażonego w dirhamach (AED), walucie Zjednoczonych Emiratów Arabskich, przyjęto następujące kursy AED do przeliczenia na PLN:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów średni kurs AED ogłoszony przez NBP na 30.12.2016 r. – 1,1497 za 1 AED;

- do przeliczenia pozycji ze Skonsolidowanego Sprawozdania z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów, ze Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych i zmiany stanu zapasów, należności, rezerw oraz zobowiązań za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 r., średnią arytmetyczną średnich kursów AED ogłoszonych przez NBP obowiązujących w ostatnim dniu miesiąca w okresie od stycznia do grudnia 2016 r. – 1,0828 za 1 AED.

Do przeliczenia sprawozdania finansowego Elzab Hellas AE, wyrażonego w euro (EUR) przyjęto następujące kursy EUR do przeliczenia na PLN:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów średni kurs EUR ogłoszony przez NBP na 30.12.2016 r. – 4,4240 za EUR;
- do przeliczenia pozycji ze Skonsolidowanego Sprawozdania z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów, ze Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych i zmiany stanu zapasów, należności, rezerw oraz zobowiązań za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 r., średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP obowiązujących w ostatnim dniu miesiąca w okresie od września (rozpoczęcie działalności spółki Elzab Hellas AE) do grudnia 2016 r. – 4,3713 za EUR

RAPORTOWANIE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa Comp S.A. prezentuje segmenty działalności wg układu produktowego, co jest zgodne z regulami stosowanymi do wewnętrznego raportowania.

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Skonsolidowane 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	43	563 656	714 547
I Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów		255 122	292 798
II Przychody ze sprzedaży produktów i usług		308 534	421 749
B Koszt własny sprzedaży	44	426 667	539 823
I Koszt własny sprzedaży towarów materiałów		205 650	225 402
II Koszt własny sprzedaży produktów i usług		221 017	314 421
C Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		136 989	174 724
D Pozostałe przychody operacyjne	45	19 619	9 490
E Koszty sprzedaży i dystrybucji	44	55 152	61 423
F Koszty ogólnego zarządu	44	71 644	73 152
G Pozostałe koszty operacyjne	46	11 569	8 460
H Zysk / (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)		18 243	41 179
I Przychody finansowe	47	1 557	1 589
J Koszty finansowe	48	18 084	8 936
K. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-
L Zysk / (strata) brutto (H+I-J+K)		1 716	33 832
M Podatek dochodowy	49	6 790	7 237
I Bieżący		2 593	9 348
II Odroczone		4 197	(2 111)
N Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej (L-M)		(5 074)	26 595
<u>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</u>			
O Zysk / (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-
P Zysk / (strata) netto (N+O)		(5 074)	26 595
z tego			
Przypadający/a na udziałowców niekontrolujących		1 393	2 172
Przypadający/a na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.		(6 467)	24 423
<u>Inne składniki całkowitego dochodu</u>			
<i>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>			
Skutki aktualizacji majątku trwałego		149	(38)
<i>które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 080	900
Q Inne składniki całkowitego dochodu razem		1 229	862
R Całkowite dochody ogółem (P+Q)		(3 845)	27 457
z tego:			
Przypadający/e na udziałowców niekontrolujących		1 393	2 172
Przypadający/e na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.		(5 238)	25 285
Zysk / (strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.		(6 467)	24 423
Srednia ważona liczba akcji		4 781 909	4 887 669
Zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)		(1,35)	5,00
Rozwodniona liczba akcji		4 781 909	4 887 669
Rozwodniony/a zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)		(1,35)	5,00

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	Nr noty	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Aktywa razem		820 267	845 484
<hr/>			
A Aktywa trwałe		509 172	486 493
<hr/>			
I Rzeczowe aktywa trwałe	1	71 627	62 652
II Wartości niematerialne	2	417 340	399 690
w tym: wartość firmy		275 064	275 064
III Nieruchomości inwestycyjne	3	3 176	-
IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności)	4	-	-
V Inwestycje w udziały i akcje	5	-	-
VI Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	5 981	6 416
VII Aktywa finansowe długoterminowe	7	5 269	6 739
VIII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	8	-	-
IX Pozostałe należności długoterminowe	9	279	632
X Umowy o budowę - część długoterminowa	10	5 245	9 611
XI Pozostałe aktywa długoterminowe	11	255	753
<hr/>			
B Aktywa obrotowe		311 095	358 991
<hr/>			
I Zapasy	12	50 466	54 490
II Należności handlowe	13,15	148 982	157 664
III Pozostałe należności krótkoterminowe	14,15	16 534	16 411
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	16	-	-
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	17	6 989	2 916
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	18	13 898	13 712
w tym: bieżące aktywa podatkowe		2 107	3 756
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	19	10 089	14 681
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	20	16 791	15 595
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	21	37 946	70 831
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	22	9 400	12 691

PASYWA	Nr noty	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
PASYWA razem		820 267	845 484
A Kapitał własny	23	443 415	448 923
I Kapitał podstawowy	24	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		(80 885)	(80 885)
V Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		238	89
VI Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		2 636	1 556
VII Zyski zatrzymane		195 609	202 398
VIII Kapitały udziałowców niekontrolujących		20 506	20 454
B Zobowiązania długoterminowe	25	105 710	135 302
I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	26	11 754	12 514
II Rezerwy długoterminowe	27	2 654	3 447
III Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	7 542	3 803
IV Pozostałe zobowiązania długoterminowe	29	52	55
V Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	30	9 172	5 621
VI Zobowiązania finansowe długoterminowe	31	72 504	107 382
VII Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	32	2 032	2 480
C Zobowiązania krótkoterminowe	33	271 142	261 259
I Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	34	58 675	53 110
II Rezerwy krótkoterminowe	35	16 756	18 895
III Zobowiązania handlowe	36	106 624	118 905
IV Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze	37	20 686	21 558
w tym: bieżące zobowiązania podatkowe		1 409	909
V Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	38	6 011	3 746
VI Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	39	39 572	3 852
VII Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	40	22 815	41 190
VIII Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	22a	3	3
Wartość księgowa		443 415	448 923
Liczba akcji		5 918 188	5 918 188
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		74,92	75,85
Rozwodniona liczba akcji		5 918 188	5 918 188
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		74,92	75,85

Zestawienie Zmian w Skonsolidowanym 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	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Stan na początek okresu (BO)	14 795	290 516	(80 885)	89	1 556	202 398	428 469	20 454	448 923
Zmiany z tytułu całkowitych dochodów	-	-	-	149	1 080	(6 467)	(5 238)	1 393	(3 845)
- zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	-	-	(6 467)	(6 467)	1 393	(5 074)
- skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	149	-	-	149	-	149
- inne całkowite dochody	-	-	-	-	1 080	-	1 080	-	1 080
Pozostałe zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	(322)	(322)	(1 341)	(1 663)
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(1 438)	(1 438)
- pozostałe	-	-	-	-	-	(322)	(322)	97	(225)
Stan na koniec okresu (BZ)	14 795	290 516	(80 885)	238	2 636	195 609	422 909	20 506	443 415

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	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Stan na początek okresu (BO)	14 795	290 516	(70 685)	127	656	184 626	420 035	19 486	439 521
Zmiany z tytułu całkowitych dochodów	-	-	-	1	900	24 423	25 324	2 172	27 496
- zysk netto bieżącego okresu	-	-	-	-	-	24 423	24 423	2 172	26 595
- inne całkowite dochody	-	-	-	1	900	-	901	-	901
Pozostałe zmiany kapitałów	-	-	(10 200)	(39)	-	(6 651)	(16 890)	(1 204)	(18 094)
- nabycie akcji własnych	-	-	(10 200)	-	-	-	(10 200)	-	(10 200)
- przeszacowania majątku za lata ubiegłe	-	-	-	-	-	28	28	-	28
- sprzedaży i likwidacji przeszacowanych środków trwałych	-	-	-	(28)	-	-	(28)	-	(28)
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(5 237)	(5 237)	(2 431)	(7 668)
- aktualizacji wyceny przeszacowanych środków trwałych	-	-	-	(11)	-	-	(11)	-	(11)
- pozostałe	-	-	-	-	-	(1 442)	(1 442)	1 227	(215)
Stan na koniec okresu (BZ)	14 795	290 516	(80 885)	89	1 556	202 398	428 469	20 454	448 923

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

Treść	Rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	Rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	(5 074)	26 595
II Korekty razem	27 307	50 304
1 Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych oraz będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-
2 Amortyzacja	22 732	21 243
3 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	388	(2)
4 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 138	5 769
5 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 828	(184)
6 Zmiana stanu rezerw	(2 864)	(17 210)
7 Zmiana stanu zapasów	2 391	1 268
8 Zmiana stanu należności	14 030	19 564
9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z za wyjątkiem pożyczek i kredytów	(10 920)	8 587
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(22 956)	7 570
11 Podatek odroczony	4 197	(2 111)
12 Podatek bieżący wykazany w Sprawozdaniu z Zysków i Strat i Innych Całkowitych Dochodów	2 593	9 348
13 Podatek zapłacony	2 055	(2 910)
14 Inne korekty z działalności operacyjnej	5 695	(628)
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	22 233	76 899
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I Wpływy	1 607	5 911
1 Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	695	526
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3 Z aktywów finansowych	912	5 385
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	151	4 748
- odsetki	77	262
- inne wpływy z aktywów finansowych	684	375
4 Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II Wydatki	44 814	63 189
1 Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38 756	17 013
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	2	147
3 Na aktywa finansowe	5 892	46 029
- nabycie aktywów finansowych	5 248	43 068
- udzielone pożyczki	644	2 961
4 Inne wydatki inwestycyjne	164	-
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(43 207)	(57 278)
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I Wpływy	68 239	126 134
1 Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2 Kredyty i pożyczki	67 622	51 134
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	75 000
4 Inne wpływy finansowe	617	-
II Wydatki	80 150	113 110
1 Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	10 200
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 541	7 843
3 Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4 Spłaty kredytów i pożyczek	65 187	84 989
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-

6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 356	3 856
8 Odsetki	8 000	6 205
9 Inne wydatki finansowe	66	17
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(11 911)	13 024
D Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-BIII+/-CIII)	(32 885)	32 645
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(32 885)	32 645
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F Środki pieniężne na początek okresu	70 831	38 186
G Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	37 946	70 831
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota nr 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1. Środki trwałe	64 453	56 826
a) Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	344	344
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	24 222	22 494
c) Urządzenia techniczne i maszyny	23 153	17 579
d) Środki transportu	9 894	9 366
e) Środki trwałe serwisowe	2 742	3 276
f) Inne środki trwałe	4 098	3 767
2. Środki trwałe w budowie	7 174	5 826
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	71 627	62 652

Środki trwałe w budowie to głównie terminale (prezentowane jako środki trwałe w budowie do momentu uruchomienie leasingu finansowego zwrotnego), nakłady na urządzenia techniczne, które będą wykorzystywane przy produkcji urządzeń fiskalnych oraz licencja, wdrożenie i obsługa prawna hurtowni danych w SAP.

Na 31 grudnia 2016 r. występują następujące zabezpieczenia na rzeczowym majątku trwałym spółki zależnej ZUK Elzab S.A.:

- zabezpieczenie pożyczki na termomodernizację zaciągniętej w WFOŚiGW - hipoteka umowna KW GL1Z/00010341/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty 1 880 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na wykrawarce marki PX1225 STRIPPIT INC na rzecz ING BANK ŚLĄSKI - zabezpieczenie kredytu na zakup maszyny- na wartość 1 320 tys. zł.

Pozostałe informacje dotyczące zabezpieczeń na rzeczowym majątku trwałym znajdują się w nocie 42c.

Zobowiązania dotyczące zakupu środków trwałych na 31.12.2016 r. wynoszą 1.284 tys. zł (głównie to modernizacje budynków, wyposażenie, nakłady na formy wtryskowe, zakup 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)	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Własne	60 775	54 707
b) Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu*	10 852	7 945
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	71 627	62 652

* Grupa Kapitałowa Comp S.A. w ramach umów leasingu finansowego i umów o podobnym charakterze użytkuje samochody oraz urządzenia techniczne i maszyny.

Nota nr 1b

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	344	29 261	44 726	15 402	9 318	10 892	109 943
2 Zwiększenia	-	3 072	10 824	5 123	1 122	1 758	21 899
a) Zakup	-	66	1 185	64	400	1 067	2 782
b) Przyjęcie z inwestycji	-	29	2 041	-	-	-	2 070
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów*	-	-	211	59	704	678	1 652
d) Aktualizacja wartości	-	1	-	-	-	-	1
e) Modernizacja	-	2 930	-	5	-	6	2 941
f) Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	7 376	4 974	-	-	12 350
g) Pozostałe	-	46	11	21	18	7	103
3 Zmniejszenia	-	133	1 087	4 509	855	24	6 608
a) Sprzedaż	-	-	118	1 637	-	3	1 758
b) Likwidacja	-	133	969	63	772	21	1 958
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów**	-	-	-	-	83	-	83
d) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	2 809	-	-	2 809
4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	344	32 200	54 463	16 016	9 585	12 626	125 234
5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	6 767	27 147	6 001	6 042	7 125	53 082
6 Zwiększenie	-	1 342	5 227	2 918	1 573	1 417	12 477
a) Amortyzacja za okres (odpis bieżący)	-	1 334	5 216	2 572	1 573	1 411	12 106
b) Korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-
c) Inne	-	8	11	346	-	6	371
7 Zmniejszenie	-	131	1 064	2 840	772	14	4 821
a) Sprzedaż	-	-	104	1 032	-	3	1 139
b) Likwidacja	-	131	960	37	731	11	1 870
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	-	-	-	41	-	41
d) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	1 770	-	-	1 770
e) Pozostałe	-	-	-	1	-	-	1
8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	7 978	31 310	6 079	6 843	8 528	60 738
9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	35	-	-	35
10 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)	-	-	-	8	-	-	8
11 Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
12 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	43	-	-	43
13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	344	24 222	23 153	9 894	2 742	4 098	64 453

* Jest to przemieszczenie z magazynu na środki trwałe serwisowe w związku z przeznaczeniem na wykorzystanie do usług serwisowych (kwota 704 tys. zł) oraz głównie przemieszczenie 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	344	25 797	39 278	12 661	7 764	10 278	96 122
2 Zwiększenia	-	3 493	7 387	4 853	2 277	877	18 887
a) Zakup	-	-	4 557	162	496	576	5 791
b) Przyjęcie z inwestycji	-	147	130	55	-	118	450
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów*	-	2 965	57	-	1 781	181	4 984
d) Aktualizacja wartości	-	1	-	-	-	-	1
e) Modernizacja	-	354	-	-	-	2	356
f) Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	2 641	4 630	-	-	7 271
g) Korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	20	2	6	-	-	28
h) Pozostałe	-	6	-	-	-	-	6
3 Zmniejszenia	-	29	1 939	2 112	723	263	5 066
a) Sprzedaż	-	-	80	985	-	78	1 143
b) Likwidacja	-	9	1 139	-	228	184	1 560
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów**	-	-	431	-	495	-	926
d) Korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	13	4	4	-	-	21
e) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	1 123	-	-	1 123
f) Pozostałe	-	7	285	-	-	1	293
4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	344	29 261	44 726	15 402	9 318	10 892	109 943
5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	5 470	24 945	4 576	5 337	5 838	46 166
6 Zwiększenie	-	1 302	3 974	2 861	1 328	1 551	11 016
a) Amortyzacja za okres (odpis bieżący)	-	1 291	3 971	2 852	1 328	1 550	10 992
b) Korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	11	3	5	-	1	20
c) Inne	-	-	-	4	-	-	4
7 Zmniejszenie	-	5	1 772	1 436	623	264	4 100
a) Sprzedaż	-	4	78	673	-	78	833
b) Likwidacja	-	1	1 121	-	224	184	1 530
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów**	-	-	106	-	399	-	505
d) Korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	-	4	4	-	2	10
e) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	759	-	-	759
f) Pozostałe	-	-	463	-	-	-	463
8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	6 767	27 147	6 001	6 042	7 125	53 082

9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	3	25	-	-	28
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	-	-	-	35	-	-	35
13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	344	22 494	17 579	9 366	3 276	3 767	56 826

* Jest to przemieszczenie z magazynu na środki trwałe serwisowe w związku z przeznaczeniem na wykorzystanie do usług serwisowych (kwota 1.781 tys. zł) oraz przemieszczenie z środków trwałych w budowie na środki trwałe (budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej) nakładów na modernizację i termomodernizację budynków (kwota 2.937 tys. zł).

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

Grupa jako leasingobiorca**Nota nr 1c**

Leasing operacyjny:

Leasing operacyjny dotyczy głównie wynajmu powierzchni biurowych i obejmuje okresy od 6 do 11 lat z możliwością ich przedłużenia. Część umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych jest bezterminowo z kilkumiesięcznym okresem wypowiedzenia. Umowy leasingu operacyjnego samochodów są zawierane najczęściej na okres 3-4 lat z możliwością wykupu składników majątku objętych leasingiem po cenie rynkowej, po wygaśnięciu umowy. Opłaty serwisowe ponoszone są przez leasingobiorcę. Grupa Kapitałowa Comp S.A. nie ma możliwości zakupienia wynajmowanych powierzchni biurowych po wygaśnięciu umowy. Opłaty z tytułu wynajmu powierzchni biurowych i leasingu operacyjnego samochodów ujęte jako koszty w latach 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	4 040	3 759
2 Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego samochodów	765	1 052
Suma opłat	4 805	4 811

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	7 094	5 835
b) powyżej 1 roku do 3 lat	9 269	1 420
c) powyżej 3 do 5 lat	3 820	39
d) powyżej 5 lat	637	-
Suma opłat	20 820	7 294

Nota nr 1d

Leasing finansowy

Grupa Kapitałowa Comp S.A. użytkuje głównie samochody, terminale oraz kilka maszyn produkcyjny w ramach leasingu finansowego. Okres obowiązywania umowy leasingu wynosi od 3 do 4 lat. Zawarte umowy leasingu finansowego umożliwiają zakup wynajmowanego sprzętu na koniec obowiązywania umowy po cenie znacząco niższej niż rynkowa. Zobowiązania Grupy Kapitałowej 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>
- w okresie 1 roku	6 011	3 746
- powyżej 1 roku do 3 lat	7 549	5 513
- powyżej 3 do 5 lat	1 623	108
- powyżej 5 lat	-	-
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	15 183	9 367

Nota nr 2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1 Koszty prac rozwojowych*	86 565	73 185
a) Koszty zakończonych prac rozwojowych	31 093	30 452
b) Koszty niezakończonych prac rozwojowych	55 472	42 733
2 Wartość firmy**	239 622	239 622
3 Wartość firmy z konsolidacji	35 442	35 442

4 Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:***	13 649	14 609
a) Oprogramowanie komputerowe	10 139	12 772
5 Znaki firmowe	36 237	36 237
6 Inne wartości niematerialne	5 825	595
Wartości niematerialne razem	417 340	399 690

*Poniesione w Jednostce Dominującej koszty prac rozwojowych dotyczą prac nad oprogramowaniem własnym, nowymi projektami oraz modernizacją oprogramowania produkowanych urządzeń. W spółkach Grupy Kapitałowej poniesiono nakłady na projekty związane z kryptografią i oprogramowaniem własnym oraz kontynuowano prace nad projektem M/Platform.

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

***Koncesje oraz licencje obejmują przede wszystkim licencje na systemy komputerowe oraz oprogramowania 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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów.

W Grupie Kapitałowej Comp S.A. wartość zobowiązań dotyczących zakupu wartości niematerialnych wynosi 155 tys. zł i dotyczy głównie 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	417 340	399 690
2 Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne razem	417 340	399 690

Nota nr 2b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	a		b	c	d		e	f	Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	koszty niezakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	wartość firmy z konsolidacji	patenty, licencje i podobne wartości,	- w tym: oprogramowanie komputerowe	znaki firmowe	inne wartości niematerialne	
1 Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	51 179	42 734	239 622	35 442	36 029	30 085	36 237	6 107	447 350
2 Zwiększenia	12 002	20 451	-	1	3 505	1 014	-	7 728	43 687
a) Zakupy	-	7 565	-	1	3 343	914	-	2 534	13 443
b) Wytworzenie	7 891	8 488	-	-	-	-	-	-	16 379
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	4 106	4 398	-	-	157	98	-	5 194	13 855
d) Pozostałe	5	-	-	-	5	2	-	-	10
3 Zmniejszenia	6 574	7 712	-	-	67	-	-	3 028	17 381
a) Sprzedaż	1	74	-	-	-	-	-	620	695
b) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	6 490	5 988	-	-	-	-	-	98	12 576
c) Całkowite umorzenie	83	1 645	-	-	9	-	-	-	1 737
d) Pozostałe	-	5	-	-	58	-	-	2 310	2 373
4 Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	56 607	55 473	239 622	35 443	39 467	31 099	36 237	10 807	473 656
5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	20 727	1	-	-	21 420	17 313	-	5 512	47 660
6 Zmiany umorzenia w okresie	4 787	-	-	1	4 398	3 647	-	(530)	8 656
a) Odpis bieżący	6 155	-	-	-	4 403	3 645	-	68	10 626
b) Sprzedaż	(1)	-	-	-	-	-	-	(598)	(599)
c) Całkowite umorzenie	(71)	-	-	-	(9)	-	-	-	(80)
d) Pozostałe	(1 296)	-	-	1	4	2	-	-	(1 291)
7 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	25 514	1	-	1	25 818	20 960	-	4 982	56 316
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	31 093	55 472	239 622	35 442	13 649	10 139	36 237	5 825	417 340

Rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015	a		b	c	d		e	f	Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	koszty niezakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	wartość firmy z konsolidacji	patenty, licencje i podobne wartości,	- w tym: oprogramowanie komputerowe	znaki firmowe	inne wartości niematerialne	
1 Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	46 666	35 400	227 008	48 056	34 901	29 073	36 237	5 933	434 201
2 Zwiększenia	9 586	16 197	12 614	-	1 279	1 143	-	299	39 975
a) Zakupy	-	5 311	-	-	1 172	1 036	-	299	6 782
b) Wytworzenie	954	10 112	-	-	-	-	-	-	11 066
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	8 632	-	-	-	107	107	-	-	8 739
d) Pozostałe	-	774	12 614	-	-	-	-	-	13 388
3 Zmniejszenia	5 073	8 863	-	12 614	151	131	-	125	26 826
a) Sprzedaż	-	184	-	-	-	-	-	-	184
b) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	8 630	-	-	-	-	-	100	8 730
c) Całkowite umorzenie	5 073	35	-	-	82	82	-	15	5 205
d) Korekta z tytułu różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	-	-	-	21	1	-	-	21
e) Pozostałe	-	14	-	12 614	48	48	-	10	12 686
4 Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	51 179	42 734	239 622	35 442	36 029	30 085	36 237	6 107	447 350
5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	19 942	1	-	-	17 576	14 245	-	5 131	42 650
6 Zmiany umorzenia w okresie	785	-	-	-	3 844	3 068	-	381	5 010
a) Odpis bieżący	5 858	-	-	-	3 994	3 198	-	396	10 248
b) Całkowite umorzenie	(5 073)	-	-	-	(82)	(82)	-	(15)	(5 170)
c) Korekta z tytułu różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	-	-	-	(20)	-	-	-	(20)
d) Pozostałe	-	-	-	-	(48)	(48)	-	-	(48)
7 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	20 727	1	-	-	21 420	17 313	-	5 512	47 660
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	30 452	42 733	239 622	35 442	14 609	12 772	36 237	595	399 690

Nota nr 2c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA

WARTOŚĆ FIRMY	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
SEGMENT IT	99 814	99 814
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	33 171	33 171
Wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu jednostkowym Comp S.A.	66 643	66 643
SEGMENT RETAIL	175 250	175 250
Wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu jednostkowym Comp S.A.	98 911	98 911
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (wcześniej SCO Retail Sp. z o.o.)	12 614	12 614
Wartość firmy na nabyciu Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	7 104	7 104
Wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.*	54 350	54 350
PayTel S.A.	2 271	2 271
Razem	275 064	275 064

* dotyczy nabycia spółki JNJ Poland Sp. z o.o.

W roku sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w wartości firmy.

W związku z objęciem udziałów w utworzonych Spółkach - Elzab Hellas SPV Sp. z o.o., Elzab Hellas S.A. oraz Clou Sp. z o.o. nie powstała wartość firmy tych Spółek.

Znaki firmowe

	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
SEGMENT RETAIL		
Nabycie znaku Novitus S.A.	19 104	19 104
Nabycie znaku ZUK Elzab S.A.	13 358	13 358
Nabycie znaku Insoft Sp. z o.o.	3 775	3 775
Razem	36 237	36 237

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

Testy na utratę wartości

Zgodnie z polityką Grupy, Zarząd Jednostki Dominującej 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. Przeprowadzenie testu z tytułu utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwanej ośrodka lub grupy ośrodków, do których przypisana jest wartość firmy. Zarząd Jednostki Dominującej wyodrębnia ośrodki generujące przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej na poziomie segmentów operacyjnych, do których zalicza segmenty IT oraz Retail, które są jednocześnie segmentami operacyjnymi i sprawozdawczymi. Do segmentów została przypisana powstała w poprzednich okresach wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartość firmy jest testowana na poziomie segmentu IT oraz segmentu Retail.

Grupa Kapitałowa Comp S.A. przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów na dzień 31.12.2016 dla ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Przeprowadzone testy nie wskazały utraty wartości.

Testy z tytułu utraty wartości przeprowadzone były poprzez oszacowanie wartości użytkowej Segmentów za pomocą modelu zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i

wierzycieli (tzw. FCFF). Przepływy finansowe dla poszczególnych segmentów zastosowane w modelu bazują na danych realizacyjnych na koniec 2016 roku, budżecie na rok 2017 oraz na prognozach na lata 2018-2021.

W perspektywie 5 lat, segment Retail kieruje się głównie dwoma czynnikami wzrostu: potencjalnym nowym rynkiem fiskalnym on-line oraz rozwojem projektu m/platform. Wg projektu rozporządzenia wymianie polegałyby docelowo wszystkie urządzenia fiskalne funkcjonujące na rynku. Drugim czynnikiem jest rozwój projektu m/platform, którego dynamiczny rozwój opierać się będzie na dwóch filarach: upowszechnienie rynku on-line oraz płatności bezgotówkowych.

Prognozy Segmentu IT opierają się na dotychczasowej prowadzonej działalności – w szczególności w zakresie bezpieczeństwa kwalifikowanego / specjalnego, bezpieczeństwa komercyjnego, rozwiązań sieciowych oraz rozwiązań systemów informatycznych. Bazując na analizie ex-post i biorąc pod uwagę uwarunkowania zewnętrzne zaplanowano stabilny wzrost przychodów i zysku operacyjnego w kolejnych latach prognozy.

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.

Poniższa tabela prezentuje kluczowe założenia przyjęte dla każdej jednostki, w trakcie prognozy wynoszącej 5 lat.

Ośrodek	Marża brutto	Stopa wzrostu sprzedaży	Stopa dyskontowa
Segment RETAIL	40%	3%	10,0%
Segment IT	20%	4%	10,0%

W wyniku przeprowadzonej analizy wrażliwości - wpływu zmiany przychodów ze sprzedaży (-5%) oraz wskaźnika WACC (+/- 0,5%) na nadwyżkę wartości użytkowej nad aktywami uzyskano następujące wartości

- w Segmencie Retail w przypadku zmiany parametrów o wymienione wartości nie stwierdza się utraty wartości Segmentu;
- w Segmencie IT zmiana przychodów ze sprzedaży o 2,5% powoduje spadek wartości Segmentu poniżej wartości księgowej o 4 mln PLN, natomiast wzrost stopy dyskontowej o 0,25% powoduje spadek wartości segmentu poniżej wartości księgowej o 3 mln PLN.

Nota nr 3

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	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	-	-
a) Zwiększenia	3 176	-
- przeniesienie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	3 176	-
b) Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	3 176	-

Zarząd spółki zależnej ZUK Elzab S.A. podjął decyzję o przekwalifikowaniu nieruchomości w Suchym Lesie z pozycji "Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży" do pozycji "Nieruchomości inwestycyjne".

Nieruchomość w bilansie wykazywana jest w cenie nabycia pomniejszonej o amortyzację i odpisy aktualizujące wartość nieruchomości.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych podlega wycenie w oparciu o wyceny sporządzone przez niezależnego rzeczoznawcę przy zastosowaniu metody dochodowej. Całkowitą wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2016 roku zaklasyfikowano do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13 Wycena wartości godziwej. Wartość godziwa nieruchomości w Suchym Lesie, wg. ostatniego operatu szacunkowego z 2016 r., wynosi 7.570 tys. zł.

Nieruchomość znajduje się w Suchym Lesie, koło Poznania.

Przychody i koszty generowane przez nieruchomość w 2016 r. są następujące:

- przychody z dzierżaw i refakturowania kosztów utrzymania nieruchomości -492 tys. zł,
- koszty utrzymania nieruchomości - 255 tys. zł,

W nieruchomości w Suchym Lesie zlokalizowane jest biuro handlowe spółki ZUK Elzab S.A.

Nota nr 4

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH (WYCENA METODĄ PRAW WŁASNOŚCI)

Pozycja nie występuje.

Nota nr 5

INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE

Pozycja nie występuje.

Nota nr 6

KOMPENSATY AKTYWÓW ZE ZOBOWIĄZANIAMI Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 248	15 465
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 809	12 852
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 981	6 416
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 542	3 803

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonuje się w sprawozdaniach z sytuacji finansowej na poziomie sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

Nota nr 6a

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:	15 465	11 742
a) Odniesionych na wynik finansowy	15 441	11 718
b) Odniesionych na kapitał własny	-	-
c) Odniesionych na wartość firmy	24	24
2. Zwiększenia	12 230	17 594
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	11 049	17 594
- utworzenie rezerw i odpisów	7 267	12 147
- niewypłacone wynagrodzenia	1 331	1 653
- niezrealizowane na dzień bilansowy ujemne różnice kursowe	51	14
- doszacowane koszty kontraktów długoterminowych	570	2 133
- oszacowane koszty finansowe obligacji	247	373
- koszty przyspieszonej amortyzacji	5	-
- naliczone odsetki	342	113
- inne	1 236	1 161
b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	1 181	-
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	13 447	13 871
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	12 974	13 167
- rozwiązanie rezerw	9 842	9 017
- zrealizowanie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń	1 508	2 156
- zrealizowanie ujemnych różnic kursowych z ubiegłych okresów	14	13
- zrealizowanie doszacowanych kosztów kontraktów długoterminowych	447	1 195
- zrealizowanie naliczonych odsetek	366	439
- zrealizowanie przyspieszonej amortyzacji	5	-
- inne	586	347
b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	473	704
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:	14 248	15 465
a) Odniesionych na wynik finansowy	14 224	15 441
b) Odniesionych na kapitał własny	-	-
c) Odniesionych na wartość firmy	24	24

Nota nr 6b

STAN AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO PRZED KOMPENSATĄ	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	12 343	14 268
- z tytułu rezerw i odpisów	6 610	9 185
- niewypłacone wynagrodzenia	1 250	1 427
- niezrealizowane na dzień bilansowy ujemne różnice kursowe	50	13
- doszacowane koszty kontraktów długoterminowych	1 113	990
- oszacowane koszty finansowe obligacji	-	119
- koszty przyspieszonej amortyzacji	-	-
- naliczone odsetki	791	655
- inne*	2 529	1 879
b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	1 881	1 173
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
Stan na koniec okresu:	14 248	15 465

*W pozycji tej znajduje się wartość podatku odroczonego z tytułu różnicy pomiędzy wartością podatkową a bilansową majątku trwałego i przychodów oraz z tytułu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Nota nr 7

AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1. Pożyczki udzielone długoterminowe	665	1 358
a) Jednostki powiązane	-	-
b) Pozostałe jednostki	665	1 358
2. Środki pieniężne niepiłne	1 262	1 789
a) Depozyty zabezpieczające	1 262	1 789
b) Inne środki pieniężne	-	-
c) Lokaty pieniężne	-	-
3. Pozostałe inwestycje	3 342	3 592
a) Akcje Hyperion S.A.*	3 130	3 380
b) Akcje Regnon S.A.**	46	46
c) Inne inwestycje	166	166
Aktywa finansowe długoterminowe, razem	5 269	6 739

*Szczegółowy opis dotyczący nabycia akcji Hyperion S.A. znajduje się w notcie 64b

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

Nota nr 7a

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	<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	1 358	815
a) Zwiększenia	665	1 731
- aktualizacja wartości	-	91
- udzielenie	665	1 640
b) Zmniejszenia	1 358	1 188
- przemieszczenie pożyczki do części krótkoterminowej*	1 358	1 188
Stan na koniec okresu	665	1 358

W pozycji „przemieszczenie pożyczki do części krótkoterminowej” zostało zaprezentowane przeniesienie pożyczek udzielonych spółce Noa Tech Sp. z o.o.

W dniu 22 września 2016 r. Spółka ZUK Elzab S.A. udzieliła pożyczki osobie fizycznej w wysokości 150 tys. EUR. Spłata pożyczki ma nastąpić w terminie 36 miesięcy od daty uruchomienia płatności tj. do 22 września 2019 roku. Warunki finansowe w/w umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

Zabezpieczeniem tej pożyczki jest zastaw rejestrowy na przysługujących tej osobie wszystkich udziałach MONEA V Sp. z o. o. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 300 tys. EUR., oraz poręczenie do 300 tys. euro udzielone przez spółkę MONEA V Sp. z o.o. osobie fizycznej, a także zastaw rejestrowy na udziałach stanowiących 33% kapitału zakładowego ELZAB HELLAS SPV Sp. o.o., jakie MONEA V Sp. z o.o. posiada w ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 300 tys. EUR.

Nota nr 7b

UDZIELONE POŻYCZKI 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	665	1 358
b) Powyżej 3 roku do 5 lat	-	-
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Należności przeterminowane	-	-
Należności długoterminowe z tytułu udzielonych pożyczek, razem (netto)	665	1 358
e) Odpisy aktualizujące wartość pożyczek długoterminowych	-	-
Należności długoterminowe z tytułu udzielonych pożyczek, razem (brutto)	665	1 358

Nota nr 7c

ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NIEPŁYNNYCH	<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	1 789	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
c) Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	1 262	1 789

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

Nota nr 7d

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 nie płynne, razem	1 262	1 789

Nota nr 8**NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWEGO Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

Pominięto – pozycja nie występuje.

Nota nr 9

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1. Kaucje	277	630
a) Jednostki powiązane	-	-
b) Pozostałe jednostki	277	630
2. Pozostałe należności	2	2
a) Jednostki powiązane	-	-
b) Pozostałe jednostki	2	2
Pozostałe należności długoterminowe, razem	279	632

Nota nr 9a**POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY**

Pominięto – pozycja nie istotna

Nota nr 9b**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

Pominięto – pozycja nie występuje.

Nota nr 9c**POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

Pominięto – pozycja nie istotna

Nota nr 10

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	4 840	9 165
3. Kwoty sum zatrzymanych	-	-
Umowy o budowę – część długoterminowa, razem	5 245	9 611

Część krótkoterminowa Umów o budowę przedstawiona jest w nocie nr 17.

W roku 2016 Grupa Kapitałowa 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 odmiennej 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:

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	24 729	69 077

Dla wszystkich projektów niezakończonych na dzień bilansowy od początku ich trwania		
Przychody z tytułu kontraktów rozpoznane	38 347	12 650
Koszty poniesione z tytułu realizacji kontraktów	35 218	11 179
Zyski z tytułu kontraktów	3 129	1 471
Rezerwy na potencjalne straty na kontraktach	-	-
Zafakturowane przychody z tytułu realizacji kontraktów	27 871	7 024

Nota nr 11

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1 Rozliczenia międzyokresowe czynne	255	545
a) Koszty gwarancji i prowizji	1	12
b) Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	254	533
2 Inne aktywa długoterminowe	-	208
Pozostałe aktywa długoterminowe, razem	255	753

Nota nr 12

ZAPASY	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1. Towary	16 183	14 524
2. Materiały	17 703	22 611
3. Produkty gotowe	9 674	10 890
4. Półprodukty i produkty w toku	6 906	6 465
Zapasy razem	50 466	54 490

Nota nr 12a

stan na 31.12.2016	okres				razem
	ZAPASY - WIEKOWANIE	do roku	od roku do trzech lat	powyżej trzech lat	
1. Towary	13 579	2 528	381	305	16 183
2. Materiały	13 892	3 830	1 777	1 796	17 703
3. Produkty gotowe	6 614	3 278	379	597	9 674
4. Półprodukty i produkty w toku	4 292	2 409	348	143	6 906
Wartość zapasów, razem	38 377	12 045	2 885	2 841	50 466

stan na 31.12.2015	okres				razem
	ZAPASY - WIEKOWANIE	do roku	od roku do trzech lat	powyżej trzech lat	
1. Towary	13 188	1 167	343	174	14 524
2. Materiały	19 778	3 136	1 276	1 579	22 611
3. Produkty gotowe	9 474	1 327	308	219	10 890
4. Półprodukty i produkty w toku	5 187	1 077	312	111	6 465
Wartość zapasów, razem	47 627	6 707	2 239	2 083	54 490

Nota nr 12b

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	2 083	2 281
a) Zwiększenia	1 577	1 080
- utworzenie odpisu	1 577	1 080
- inne	-	-
b) Zmniejszenia	819	1 278
- rozwiązanie odpisu	813	1 116
- wykorzystanie odpisu	6	162
c) Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	2 841	2 083

Nota nr 13

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Należności do 12 miesięcy	148 886	156 505
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	148 886	156 505
2 Należności powyżej 12 miesięcy	96	1 159
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	96	1 159
Stan na koniec okresu	148 982	157 664

Nota nr 13a

NALEŻNOŚCI HANDLOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Do 1 miesiąca	72 594	86 775
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	45 587	41 032
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 365	7 668
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	11 780	752
e) Powyżej 1 roku	1 453	3 254
f) Należności przeterminowane	14 203	18 183
Należności handlowe, razem (netto)	148 982	157 664
g) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych do 12 miesięcy	1 211	217
h) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych powyżej 12 miesięcy	2 520	2 908
Należności handlowe, razem (brutto)	152 713	160 789

Nota nr 13b

NALEŻNOŚCI HANDLOWE PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Do 1 miesiąca	8 905	10 938
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 776	1 835
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	850	2 154
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	100	2 111
e) Powyżej 1 roku	2 572	1 145
Należności handlowe przeterminowane, razem (netto)	14 203	18 183
f) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych przeterminowanych do 12 miesięcy	1 211	217
g) Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych przeterminowanych powyżej 12 miesięcy	2 520	2 908
Należności handlowe przeterminowane, razem (brutto)	17 934	21 308

W ocenie Spółek Grupy Kapitałowej, 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 13c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWE	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	3 125	3 198
a) Zwiększenia	931	428
- utworzenie odpisu	869	427
- inne	62	1
b) Zmniejszenia	325	501
- rozwiązanie odpisu	253	497
- wykorzystanie odpisu	71	4
- inne	1	-
c) Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	3 731	3 125

Nota nr 14

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Należności z tytułu sprzedaży składników niefinansowego majątku trwałego	14	-
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	14	-
2 Kaucje gwarancje i wadia	928	612
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	928	612
3 Zaliczki przekazane	8 009	7 376
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	8 009	7 376
4 Pozostałe należności	7 583	8 423
a) W jednostkach powiązanych	5 854	6 345
- od znaczącego inwestora*	5 852	6 345
- od pozostałych jednostek	2	-
b) W pozostałych jednostkach	1 729	2 078
Pozostałe należności krótkoterminowe, razem	16 534	16 411

* szczegółowe informacje znajdują się w notcie nr 60.

Nota nr 14a

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Do 1 miesiąca	8 439	13 132
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 305	472
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	537	511
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 638	1 846
f) Pozostałe należności przeterminowane	2 615	450
Pozostałe należności, razem (netto)	16 534	16 411
g) Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	783	879
Pozostałe należności, razem (brutto)	17 317	17 290

Nota nr 14b

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Do 1 miesiąca	26	157
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	58	3
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 145	185
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 353	105
e) Powyżej 1 roku	33	-
Pozostałe należności przeterminowane, razem (netto)	2 615	450
f) Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych przeterminowanych	783	879
Pozostałe należności, przeterminowane, razem (brutto)	3 398	1 329

Nota nr 14c

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	879	1 255
a) Zwiększenia	206	93
- utworzenie odpisu	205	93
- inne	1	-
b) Zmniejszenia	302	469
- rozwiązanie odpisu	83	132
- wykorzystanie odpisu	219	337
c) Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	783	879

Nota nr 15

NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) W walucie polskiej	124 481	154 537
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	45 549	23 542
b1. jednostka/waluta (USD)	226 410	620 985
w tys. zł.	946	2 422
b2. jednostka/waluta (EUR)	9 674 587	4 692 156
w tys. zł.	42 800	19 996
b3. jednostka/waluta /GBP	16 784	39 462
w tys. zł.	87	229
b4. jednostka/waluta (HUF)	112 880 085	62 632 851
w tys. zł.	1 606	852
b5. pozostałe waluty oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w tys. zł.	110	43
Należności krótkoterminowe, razem	170 030	178 079

Nota nr 16**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO – KRÓTKOTERMINOWE**

Pominięto – pozycja nie występuje.

Nota nr 17

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 18

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)	2 107	3 756
2 Pozostałe bieżące aktywa o podobnym charakterze (z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń)	11 791	9 956
Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze, razem	13 898	13 712

Nota nr 19

AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1 Pożyczki krótkoterminowe	3 724	2 378
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	3 711	2 305
c) Pożyczki dla pracowników	13	73
2 Obligacje pożyczkowe	6 365	12 303
Aktywa finansowe krótkoterminowe, razem	10 089	14 681

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

Pożyczki krótkoterminowe udzielone pozostałym jednostkom

W pozycji pożyczki krótkoterminowe znajdują się głównie pożyczki (wraz z odsetkami) udzielone Spółce PCE Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 2.108 tys. zł.

W 2015 r. Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. udzieliła dwóch pożyczek, o łącznej wartości 1.000 tys. zł, Spółce PCE Nieruchomości Sp. z o.o., z terminem spłaty przedłużonym do 31 grudnia 2016 r. Należność jest na dzień bilansowy jest przeterminowana.

W 2015 r. Spółka ZUK Elzab S.A. udzieliła dwóch pożyczek, o łącznej wartości 1.000 tys. zł, Spółce PCE Nieruchomości Sp. z o.o., z terminem spłaty przedłużonym do 31 grudnia 2017 r.

Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. udzieliła spółce Noa Tech Sp. z o.o. pożyczek w wysokości 1.260 tys. zł. Termin spłaty pożyczek jest ustalony w roku 2017. Obecna wartość należności z tytułu tych pożyczek wraz z odsetkami wynosi 1.430 tys. zł.

Obligacje pożyczkowe

W pozycji tej znajdują się obligacje pożyczkowe 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, obligacje są zabezpieczone;
- Spółkę NOTE S.A. serii B z terminem wykupu 23 listopada 2017, wartość należności 2.393 tys. zł.

W roku 2016 Grupa Kapitałowa 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 19a

POŻYCZKI 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	712	4
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	152	-
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	718	242
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 054	2 047
e) Pożyczki przeterminowane	1 088	85
Pożyczki razem (netto)	3 724	2 378
f) Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	1 215	1 784
Pożyczki, razem (brutto)	4 939	4 162

Nota nr 19b

POŻYCZKI PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NIESPŁACONE W OKRESIE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) Do 1 miesiąca	1 054	-
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	72
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) Powyżej 1 roku	34	13
Pożyczki przeterminowane, razem (netto)	1 088	85
f) Odpisy aktualizujące wartość pożyczek przeterminowanych	1 215	1 784
Pożyczki przeterminowane, razem (brutto)	2 303	1 869

Nota nr 19c

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 19d

OBLIGACJE POŻYCZKOWE Z PODZIAŁEM NA NIESPŁACONE W OKRESIE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 972	-
b) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 393	12 303
Obligacje pożyczkowe razem (netto)	6 365	12 303
b) Odpisy aktualizujące wartość obligacji pożyczkowych	-	-
Obligacje pożyczkowe razem (brutto)	6 365	12 303

Nota nr 20

POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1 Rozliczenia międzyokresowe czynne	14 748	14 574
a) Czynniki i media (najem)	736	67
b) Ubezpieczenia (w tym majątkowe, OC)	338	299

c) Przedpłacone prenumeraty	26	48
d) Opłaty licencyjne	65	22
e) Koszty dotyczące sprzedaży przyszłych okresów*	6 668	7 871
f) Przedpłacone usługi serwisowe	5 556	4 308
g) Inne**	1 359	1 959
2 Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 043	1 021
Pozostałe aktywa krótkoterminowe, razem	16 791	15 595

*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 handlowych, kosztów remontu oraz zaliczki na działania marketingowe.

Nota nr 21

ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Środki pieniężne w banku i kasie	25 536	54 198
a) Środki pieniężne w kasie	256	976
b) Środki pieniężne na rachunkach	25 280	53 222
2 Lokaty krótkoterminowe (do 3 miesięcy)	11 896	16 596
3 Inne płynne aktywa pieniężne	514	37
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, razem	37 946	70 831

Nota nr 21a

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) W walucie polskiej	33 397	56 394
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 549	14 437
b1. jednostka/waluta (USD)	243 548	337 345
w tys. zł.	1 018	1 315
b2. jednostka/waluta (EUR)	478 332	1 951 245
w tys. zł.	2 117	8 317
b3. jednostka/waluta (GBP)	15 170	21 157
w tys. zł.	77	122
b4. jednostka/waluta (HUF)	93 203 196	343 729 409
w tys. zł.	1 326	4 675
b5. pozostałe waluty oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w tys. zł.	11	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	37 946	70 831

Nota nr 21b

ALOKACJA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH W INSTYTUCJACH FINANSOWYCH	stan na 31.12.2016
mBank S.A.	30 212
Raiffeisen Bank S.A.	2 429
BZ WBK S.A.	-
ERSTE Bank	1 645
Millenium Bank S.A.	1 479
PKO BP S.A.	1 341
ING Bank Śląski S.A.	392
Pekao S.A.	36
Deutsche Bank	125
PIRAEUS BANK	14
Raiffeisen Bank International AG	17
Kasa	256
Razem	37 946

Nota nr 22

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1 Rzeczowe aktywa trwałe Suchy Las	-	3 176
a) Grunty	-	443
b) Budynki i budowle	-	2 733
2 Aktywa związane z Hallandale Sp. z o.o.*	9 400	9 515
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem	9 400	12 691

* wartości prezentowane po wyłączeniach konsolidacyjnych

Zmiany w planach sprzedaży

Zarząd ZUK Elzab S.A. podjął decyzję o przekwalifikowaniu nieruchomości w Suchym Lesie z pozycji "Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży" do pozycji "Nieruchomości inwestycyjne".

Nieruchomość jest nadal dostępna do natychmiastowej sprzedaży. Zarząd ZUK Elzab S.A. aktywnie poszukuje nabywców nieruchomości.

AKTYWA HALLANDALE SP. Z O.O.

W dniu 29 września 2014 r. Safe Computing Sp. z o.o., na podstawie umowy cywilnoprawnej, nabyła od Blackstones Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie – 100 udziałów w Hallandale Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Wartość firmy oraz aktywa i zobowiązania Spółki Hallandale Sp. z o.o. sklasyfikowane zostały jako przeznaczone do sprzedaży.

Celem zakupu powyższej spółki było pozyskanie podmiotu, do którego następnie został wniesiony aport ze spółki Safe Computing Sp. z o.o.

Spółka Hallandale Sp. z o.o. jest przeznaczona do sprzedaży. Są prowadzone działania mające na celu zbycie tej spółki.

AKTYWA HALLANDALE SP. Z O.O.	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
Aktywa razem	9 392	9 507
A Aktywa trwałe	-	-
B Aktywa obrotowe	9 392	9 507
I Zapasy	9 321	9 321
II Należności handlowe	-	-
III Pozostałe należności krótkoterminowe	-	-
IV Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	9	6
V Pozostałe aktywa krótkoterminowe	2	2
VI Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	60	178

PASYWA HALLANDALE SP. Z O.O. (Z WYŁĄCZENIEM KAPITAŁÓW WŁASNYCH)	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
Pasywa razem (z wyłączeniem Kapitałów Własnych)	5	5
A Zobowiązania długoterminowe	-	-
B Zobowiązania krótkoterminowe	5	5
I Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-
II Rezerwy krótkoterminowe	-	-
III Zobowiązania handlowe	2	2
IV Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze	3	3
V Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-
VI Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	-	-
VII Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	-

Nota nr 22a

ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
2 Zobowiązania Hallandale Sp. z o.o.*	3	3
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży, razem	3	3

* wartości prezentowane po wyłączeniach konsolidacyjnych

Nota nr 23

KAPITAŁ WŁASNY	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
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*	(80 885)	(80 885)
5 Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	238	89
a) Kapitał z aktualizacji wyceny	314	91
b) Odroczonego podatek dochodowy od kapitału z aktualizacji	(76)	(2)
6 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 636	1 556
7 Zyski zatrzymane	195 609	202 398
a) Kapitał do wykorzystania celowego	136 950	128 289
- kapitał zapasowy tworzony ustawowo**	30 950	22 289
- kapitał rezerwowy	106 000	106 000
b) Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy	58 659	74 109
- kapitał zapasowy z zysku netto***	74 268	41 866
- niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	(9 142)	7 820
- wynik finansowy roku bieżącego	(6 467)	24 423
8 Kapitały udziałowców niekontrolujących	20 506	20 454
Kapitał własny, razem	443 415	448 923

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

** zmiana kapitału zapasowego tworzony ustawowo w roku 2016 w kwocie 8.661 tys. zł wynika z podziału zysku z lat ubiegłych.

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

Nota nr 23a

KAPITAŁ ZAPASOWY WG KSH	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad wartość nominalną - agio	290 516	290 516
2 Kapitał zapasowy tworzony ustawowo *	30 950	22 289
3 Utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	60 691	28 690
4 Z dopłat wspólników	-	-
5 Pozostały	13 577	13 176
Kapitał zapasowy wg Ksh, razem	395 734	354 671

* część kapitału zapasowego tworzony zgodnie z zapisami art. 396§ 1 Ksh.

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

Nota nr 24

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Akcje zwykłe	5 918 188	5 918 188
Akcje własne Spółki Comp S.A.*	1 136 279	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 w Wprowadzeniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie Kapitał Zakładowy Jednostki Dominującej.

Nota nr 25

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11 754	12 514
2 Rezerwy długoterminowe	2 654	3 447
3 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 542	3 803
4 Pozostałe zobowiązania długoterminowe	52	55
5 Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	9 172	5 621
6 Zobowiązania finansowe długoterminowe*	72 504	107 382
7 Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	2 032	2 480
Zobowiązania długoterminowe, razem	105 710	135 302

*Szczegółowe informacje w notcie nr 31

Nota nr 25a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) W walucie polskiej	103 775	133 865
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 935	1 437
b1. jednostka/waluta (EUR)	150 395	34 074
w tys. zł.	665	145
b2. jednostka/waluta (HUF)	89 297 000	94 982 000
w tys. zł.	1 270	1 292
Zobowiązania długoterminowe, razem	105 710	135 302

Nota nr 26

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów	10 392	11 419
2 Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	1 362	1 095
a) Od jednostek powiązanych	-	-
b) Od pozostałych jednostek	1 362	1 095
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, razem	11 754	12 514

W notcie 26 wykazano wartości zaciągniętych kredytów długoterminowych, których spłata nie przypada na najbliższy okres sprawozdawczy. Część przypadającą do spłaty w kolejnym okresie sprawozdawczym wykazano w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Nota nr 26a**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK**

Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2016
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	06.05.2017	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	10 000	9 403

Akredytywa – zamiennie z kredytem w ING Bank Śląski S.A.		PLN, USD, HUF	Marża	05.05.2018		2 000	-
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR O/N + marża	29.06.2017	Weksel	3 000	-
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	26.11.2017	Poręczenie Comp S.A. przelew wierzycelności	3 000	1 757
Kredyt rewolwingowy	BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.11.2019	poręczenie Comp S.A. przelew wierzycelności	5 000	3 796
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR O/N + marża	30.06.2017	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	25 000	-
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	04.07.2017	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	6 000	5 364
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Millenium Bank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	28.02.2017	Weksel własny z deklaracją wekslową	8 000	7 305
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym – zamiennie z linią gwarancyjną w PKO BP S.A.	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
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2017	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	6 000	5 675
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	31.08.2018	Gwarancja korporacyjna Comp S.A.	9 500	9 092
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.08.2017	Pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzycelności, obroty min 20 mln zł/kwartał, obroty proporcjonalnie do wykorzystania limitów kredytowych, dodatkowo kaucja 20% dla gwarancji powyżej 36 miesięcy	25 000	10 674
Linia kredytowa	ERSTE Bank Hungary Plc.	HUF	BUBOR 1M + marża	-	Hipoteka na nieruchomości	1 395 (100.000 tys. HUF)	-
Pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	PLN	Stopa redyskonta weksli + marża	30.09.2019	Hipoteka na nieruchomości w Zabrze, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	1 493	1 094
Pożyczka	MONEA V Sp. z o.o.	EUR	Euribor 1M + marża lp.p	26.09.2019	-	665 (150 tys. EUR)	666 (150 tys. EUR)
Razem kredyty wielozadaniowe i pożyczki*						121 053	60 301

* 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/pożyczkodawcy	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2015
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	05.05.2016	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	10 000	9 591
Akredytywa – zamiennie z kredytem w ING Bank Śląski S.A.		PLN, USD, HUF	Marża	06.05.2017		2 000	-
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR O/N + marża	29.06.2016	Weksel	3 000	1 023
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	26.11.2016	Poręczenie Comp S.A. przelew wierzytelności	3 000	2 793
Kredyt rewolwingowy	BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	20.07.2017	poręczenie Comp S.A. przelew wierzytelności	5 000	4 318
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR O/N + marża	29.06.2016	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	35 000	-
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	04.07.2016	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	6 000	5 789
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Millenium Bank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	28.02.2017	Weksel własny z deklaracją wekslową	8 000	7 810
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym		PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2015	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	6 000	-
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym – zamiennie z linią gwarancyjną w PKO BP S.A.	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
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	28.06.2016	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków.	6 000	5 942
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	31.08.2016	Gwarancja korporacyjna Comp S.A.	5 000	4 812

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	-
Pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	PLN	Stopa redyskonta weksli + marża	30.09.2019	Hipoteka na nieruchomości w Zabrze, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	1 493	1 493
Razem kredyty wielozadaniowe i pożyczki*						135 493	50 655

* dodatkowo w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu Kredytów Bankowych i Pożyczek prezentowane są zobowiązania z tytułu kart płatniczych

W dniu 26 września 2015 r. Spółka Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. zawarła z mBank S.A. umowę o kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu w wysokości 532 tys. zł. z terminem spłaty do 19 grudnia 2016 r. Kredyt został spłacony.

W dniu 31 grudnia 2016 r. wygasł kredyt odnawialny w rachunku bieżącym Spółki ZUK Elzab S.A. zawarty z PKO BP S.A.

W dniu 16 grudnia 2016 r. Micra Metripod Kft zawarła z ERSTE Bank Hungary Plc. umowę o linię kredytową w wysokości 100.000 tys. HUF. Powyższy limit przeznaczony zostanie na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Zawarta umowa jest bezterminowa. Zgodnie z umową, od 1 czerwca 2017 r. limit zadłużenia w tej linii kredytowej wynosić będzie 75.000 tys. HUF

W dniu 22 września 2016 r. Spółka Monea V Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Spółce ELZAB Hellas SPV Sp. z o.o. w wysokości 150 tys. EUR. Spłata pożyczki ma nastąpić w terminie 36 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

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 na 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 na 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 na 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
Inwestycyjny na zakup maszyny	ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.04.2018	Zastaw rejestrowy na maszynie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	1 320	351
Razem kredyty inwestycyjne						22 820	10 019

* Część krótkoterminowa kredytów inwestycyjnych wynosi 9.932 tys. zł..

Dane porównywalne:

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

Inwestycyjny na zakup maszyny	ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.04.2018	Zastaw rejestrowy na maszynie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	1 320	616
Razem kredyty inwestycyjne						22 820	14 920

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU LIMITÓW ZABEZPIECZEŃ POD GWARANCJE BANKOWE

Linie Gwarancyjne	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie 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 proporcjonalnie do wykorzystania limitów kredytowych, dodatkowo kaucja 20% dla gwarancji powyżej 36 miesięcy	15 000	4 334
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 ING Bank Śląski S.A.	ING Bank Śląski S.A.	PLN	marża	05.05.2018	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	2 000	-
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	-
Linia gwarancyjna	mBank S.A.	PLN	marża	28.06.2019	Weksel, poręczenie Comp S.A.	3 000	1 250
Linia gwarancyjna	BZ WBK S.A.	PLN	marża	26.11.2017	Weksel, poręczenie Comp S.A.	3 000	1 642

Dane porównywalne:

Linie Gwarancyjne	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Wykorzystane na 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	7 418
Linia gwarancyjna	mBank S.A.	PLN	marża	30.06.2016	Weksel, kaucja do 50 % dla gwarancji powyżej 18 miesięcy	15 000	8 512

Linia gwarancyjna - zamiennie z kredytem w ING Bank Śląski S.A.	ING Bank Śląski S.A.	PLN	marża	06.05.2016	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	2 000	-
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	-
Linia gwarancyjna	BZ WBK S.A.	PLN	marża	26.11.2016	Weksel, poręczenie Comp S.A.	3 000	959
Linia gwarancyjna	mBank S.A.	PLN	marża	30.06.2016	Weksel, poręczenie Comp S.A.	3 000	945

Nota nr 26b

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	11 754	12 514
b) Powyżej 3 do 5 lat	-	-
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem	11 754	12 514

Nota nr 27

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 385	1 000
- Świadczenia emerytalne*	1 385	1 000
2 Rezerwy na naprawy gwarancyjne	153	130
3 Pozostałe rezerwy długoterminowe**	1 116	2 317
Rezerwy długoterminowe, razem	2 654	3 447

*świadczenia emerytalne zostały zaprezentowane zgodnie z przeprowadzoną wyceną

**w pozycji „pozostałe rezerwy długoterminowe” zaprezentowane jest utworzona rezerwa na szczególne ryzyka gospodarcze.

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 27a

ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	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	3 447	2 930
a) Zwiększenia	589	2 632
- utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne	415	163
- utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	124	187
- inne zwiększenia	50	2 282
b) Zmniejszenia	1 382	2 115
- wykorzystanie rezerwy na świadczenia emerytalne	31	13
- rozwiązanie rezerwy na świadczenia emerytalne	-	8
- wykorzystanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	16	42
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	64	174
- przeniesienie do rezerw krótkoterminowych	21	1 584
- inne zmniejszenia*	1 250	294
Stan na koniec okresu	2 654	3 447

*w pozycji „inne zmniejszenia” zaprezentowane jest głównie rozwiązanie rezerwy na przewidywaną stratę w spółce zależnej.

Nota nr 28

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO 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:	12 852	10 823
a) Odniesionej na wynik finansowy	10 421	8 381
b) Odniesionej na kapitał własny	70	66
c) Odniesionej na wartość firmy	2 361	2 376
2. Zwiększenia	5 634	7 161
a) Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	5 628	7 151
- amortyzacji majątku trwałego	2 336	2 214
- doszacowane przychody kontraktów długoterminowych	1 384	3 589
- niezrealizowane na dzień bilansowy dodatnie różnice kursowe	16	-
- rozliczenie RMC w koszty księgowo uznanych wcześniej jako KUP	130	-
- inne*	1 762	1 348
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi - aktualizacja majątku trwałego	6	10
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
3. Zmniejszenia	2 677	5 132
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	2 677	5 111
- skonsumowana część ulgi inwestycyjnej za lata poprzednie	12	12
- realizacji rezerw na amortyzację majątku trwałego	373	432
- realizacja doszacowanych w ubiegłych okresach przychodów, z kontraktów długoterminowych	626	3 624
- zrealizowanie dodatnich różnic kursowych powstałych w ubiegłych okresach	12	-
- rozliczenie RMC w koszty księgowo uznanych wcześniej jako KUP	91	-
- inne*	1 563	1 043
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	6
- różnica pomiędzy wartością bilansowa i podatkową aktywów trwałych wycenianych przy przejściu na MSSF	-	1
- aktualizacja wartości aktywów	-	5
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi - korekta wyceny niefinansowych aktywów trwałych	-	15

Stan na koniec okresu:	15 809	12 852
a) Odniesionej na wynik finansowy	13 372	10 421
b) Odniesionej na kapitał własny	76	70
c) Odniesionej na wartość firmy	2 361	2 361

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

Nota nr 28a

STAN REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO PRZED KOMPENSATĄ	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	13 372	10 421
- amortyzacji majątku trwałego	7 596	5 633
- doszacowane przychody kontraktów długoterminowych	1 981	1 223
- niezrealizowane na dzień bilansowy dodatnie różnice kursowe	16	12
- skonsumowana część ulgi inwestycyjnej za lata poprzednie	240	252
- rozliczenie RMC w koszty księgowo uznanych wcześniej jako KUP	482	443
- inne*	3 057	2 858
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	76	70
- aktualizacja wartości aktywów	5	2
- różnica pomiędzy wartością bilansowa i podatkową aktywów trwałych wycenianych przy przejściu na MSSF	68	68
- inne	3	-
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	2 361	2 361
- przeszacowania aktywów przyłączonej spółki do wartości godziwej	2 361	2 361
Stan na koniec okresu:	15 809	12 852

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

Nota nr 29

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA 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	-	-
b) Powyżej 3 do 5 lat	-	-
c) Powyżej 5 lat	52	55
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	52	55

Nota nr 30

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	8 163	5 478
b) Powyżej 3 do 5 lat	1 009	143
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu, razem	9 172	5 621

Nota nr 31

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 31.12.2014</i>
1 Zobowiązania długoterminowe z tytułu weksli	-	-
2 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	72 504	107 382
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	72 504	107 382
3 Inne zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem	72 504	107 382

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 2015 r. 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 podatników.

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.

Obligacje w trybie emisji niepublicznej ZUK Elzab S.A.

Zarząd spółki zależnej ZUK Elzab S.A. w dniu 23 lutego 2015 r. podjął uchwałę o emisji obligacji ograniczonej do kwoty 50 milionów złotych stanowiącej maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji oraz o przeprowadzeniu w ramach programu emisji pierwszej serii niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 20 milionów złotych.

W dniu 30 marca 2015 r. Zarząd spółki ZUK Elzab S.A. podjął uchwałę w sprawie zwiększenia kwoty emisji obligacji, ustalenia wysokości marży odsetkowej oraz ostatecznych Warunków Emisji. Na mocy uchwały, zwiększona została wartość nominalna obligacji do 25 milionów złotych.

W ramach pierwszej emisji, emitowanych jest do 25.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A/2015, nie mających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, o łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji w wysokości do 25 milionów złotych, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, oprocentowanych według stopy procentowej równej w skali roku stopie bazowej WIBOR 6M powiększonej o marżę odsetkową ustaloną na poziomie rynkowym, o terminie wykupu w dniu 3 kwietnia 2018 r.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach programu, jako papiery na okaziciela, w formie zdematerializowanej zgodnie z Ustawą o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku. Emisja obligacji nastąpiła zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach (emisja niepubliczna) poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób. Obligacje nie są zabezpieczone. Cel emisji obligacji w rozumieniu art. 10 Ustawy o obligacjach nie został określony. Oferującym obligacje był MBank S.A., z którym w dniu 23 lutego 2015 r. Spółka ZUK Elzab S.A. zawarła umowę na program emisji obligacji.

W dniu 1 kwietnia 2016 r. Spółka ZUK Elzab S.A. wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 18,05 zł od 1 sztuki obligacji, Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 23 marca 2016 r.

W dniu 3 października 2016 r. Spółka ZUK Elzab S.A. wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 17,94 zł Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 23 września 2016 r.

Na dzień 03 kwietnia 2017 r. przypada wypłata odsetek od obligacji w wysokości 17,90 zł Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 24 marca 2017 r.

Nota nr 32

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	1 723	2 480
a) Dotacje	491	456
b) Przychody przyszłych okresów*	1 232	2 024
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	2 032	2 480

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

Nota nr 33

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1 Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	58 675	53 110
2 Rezerwy krótkoterminowe	16 756	18 895
3 Zobowiązania handlowe	106 624	118 905
4 Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze	20 686	21 558
5 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	6 011	3 746
6 Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	39 572	3 852
7 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22 815	41 190
8 Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	3	3
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	271 142	261 259

Nota nr 33a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) W walucie polskiej	234 413	221 442
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	36 729	39 817
b1. jednostka/waluta (USD) <i>w tys. zł.</i>	2 301 355 9 618	6 732 129 26 263
b2. jednostka/waluta (EUR) <i>w tys. zł.</i>	5 518 386 24 414	2 593 004 11 051
b3. jednostka/waluta (GBP) <i>w tys. zł.</i>	13 383 69	15 694 91
b4. jednostka/waluta (HUF) <i>w tys. zł.</i>	143 949 608 2 048	165 175 000 2 247
b5. pozostałe waluty oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w tys. zł.	580	165
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	271 142	261 259

Nota nr 34

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów	58 277	52 712
a) Krótkoterminowych	45 761	47 468
b) Długoterminowych	12 516	5 244
2 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	398	398
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	398	398
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, razem	58 675	53 110

Szczegóły dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółki z Grupy Kapitałowej znajdują się w notcie 26a.

Nota nr 34a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 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	632	7 490
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 077	1 387
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 705	2 444
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	43 261	41 789
e) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem	58 675	53 110

Nota nr 34b**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PRZETERMINOWANE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIEZAPŁACONE W OKRESIE**

Pominięto - pozycja nie występuje.

Nota nr 35

REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10 680	11 712
a) Świadczenia emerytalne	28	16
b) Urlopy	4 311	4 121
c) Nagrody jubileuszowe	-	-
d) Nagrody i premie	6 341	7 575
2 Rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 542	4 795
3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe*	2 534	2 388
Rezerwy krótkoterminowe, razem	16 756	18 895

*w pozycji „pozostałe rezerwy krótkoterminowe” zaprezentowane są między innymi utworzone rezerwy na: działania promocyjno-reklamowe ok. 1,9 mln, koszty sądowe i kary umowne ok. 0,45 mln

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 Grupę Kapitałową 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 obciążeń 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 Grupie Kapitałowej są uznaniowe i wypłacane na podstawie decyzji Zarządów spółek. W wybranych obszarach wypłacane są premie zadaniowe.

Nota nr 35a

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	18 895	26 901
a) Zwiększenia	28 577	37 659
- utworzenie rezerwy na urlopy	3 193	2 791
- utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne	12	16
- utworzenie rezerwy na nagrody i premie	9 596	11 477
- utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	12 914	18 112
- przeniesienie z rezerw długoterminowych	21	1 603
- utworzenie rezerwy na działania promocyjno-reklamowe	2 073	2 374
- inne zwiększenia	768	1 286
b) Zmniejszenia	30 716	45 665
- wykorzystanie rezerwy na urlopy	2 882	2 511
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	121	172
- rozwiązanie rezerwy na świadczenia emerytalne	-	3
- wykorzystanie rezerwy na nagrody i premie	9 759	12 707
- rozwiązanie rezerwy na nagrody i premie	1 071	1 588
- wykorzystanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	12 166	20 560
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 037	2 737
- wykorzystanie rezerwy restrukturyzacyjnej	111	-
- rozwiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej	-	71
- wykorzystanie rezerwy na działania promocyjno-reklamowe	1 322	2 155
- rozwiązanie rezerwy na działania promocyjno-reklamowe	4	41
- inne zmniejszenia*	1 243	3 120
Stan na koniec okresu	16 756	18 895

Nota nr 36

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	104 819	118 247
a) Wobec jednostek powiązanych	-	12
- od pozostałych jednostek	-	12
b) Wobec pozostałych jednostek	104 819	118 235
2 Zaliczki otrzymane na dostawy w okresie spłaty do 12 miesięcy	1 418	93
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	1 418	93
3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	63	248
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	63	248
4 Zaliczki otrzymane na dostawy w okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	324	317
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	324	317
Zobowiązania handlowe, razem	106 624	118 905

Nota nr 36a

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Do 1 miesiąca	70 162	94 173
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	15 223	14 004
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	58	231
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	136	97
e) Powyżej 1 roku	34	272
f) Zobowiązania przeterminowane	21 011	10 128
Zobowiązania handlowe, razem	106 624	118 905

Nota nr 36b

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIEZAPŁACONE W OKRESIE:	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Do 1 miesiąca	18 009	9 617
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 939	225
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4	96
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	10	4
e) Powyżej 1 roku	49	186
Zobowiązania handlowe, przeterminowane razem	21 011	10 128

Nota nr 37

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)	1 409	909
2 Pozostałe zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze:	19 277	20 649
a) z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych PIT	1 115	1 299
b) z tytułu podatku VAT	15 386	16 721
c) zobowiązania do ZUS	2 666	2 599
d) pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	110	30
Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze, razem	20 686	21 558

Nota nr 37a

BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA O PODOBNYM CHARAKTERZE - TERMINY PŁATNOŚCI	stan na 31.12.2016	Termin płatności
1 Podatek od towarów i usług	15 386	25.01.2016
2 Podatek dochodowy CIT	1 409	31.03.2016
3 Podatek dochodowy PIT	1 115	20.01.2016
4 ZUS	2 666	15.01.2016
5 PFRON	105	20.01.2016
6 Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	5	
Razem	20 686	

Nota nr 38

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	581	451
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 145	774
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 468	915
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 817	1 606
e) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu, razem	6 011	3 746

Nota nr 39

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	39 556	3 645
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	39 556	3 645
2 Inne zobowiązania finansowe	16	201
a) Wobec jednostek powiązanych	-	-
b) Wobec pozostałych jednostek	16	201
3 Fundusze wydzielone	-	6
a) ZFŚS	-	6
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem	39 572	3 852

Nota nr 40

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
1 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	880	260
2 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 264	9 436
a) Wobec jednostek powiązanych	2	-
b) Wobec pozostałych jednostek	6 262	9 436
3 Rozliczenia międzyokresowe kosztów	10 220	29 309
a) Rezerwy na koszty kontraktów	5 185	25 496
b) Rezerwa na badanie bilansu	298	305
c) Rezerwa na pozostałe koszty	4 737	3 508
4 Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 451	2 185
a) Przychody przyszłych okresów	4 951	1 484
b) Otrzymane zaliczki	229	438
c) Inne	271	263
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	22 815	41 190

Rezerwy na koszty kontraktów

Ujęcie szacunku kosztów kontraktów, które w rozliczeniu kontraktu na dzień bilansowy dotyczą danego okresu, a nie były ujęte na podstawie dokumentów źródłowych. Szacunek wynika z budżetów kontraktów i zleceń i w przypadku kontraktów długoterminowych - obmiaru stopnia zaawansowania prac (szersze objaśnienia znajdują się w notcie nr 10).

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 40a

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	6 782	10 162
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 998	3 528
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 541	5 026
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 487	22 382
e) Zobowiązania przeterminowane	7	92
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, razem	22 815	41 190

Nota nr 40b

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIEZAPŁACONE W OKRESIE:	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
a) Do 1 miesiąca	5	41
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	24
e) Powyżej 1 roku	2	27
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, przeterminowane razem	7	92

Nota nr 40c

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	25 496	6 659
a) Zwiększenia	12 939	41 170
- utworzenie	12 939	41 170
b) Zmniejszenia	33 250	22 333
- wykorzystanie	22 794	20 880
- rozwiązanie	10 147	1 453
- inne zmniejszenia	309	-
Stan na koniec okresu	5 185	25 496

Nota nr 40d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	<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	3 508	929
a) Zwiększenia	8 000	6 491
- utworzenie	7 963	6 491
- inne zwiększenia	37	-
b) Zmniejszenia	6 771	3 912
- wykorzystanie	6 752	3 892
- rozwiązanie	15	-
- inne zmniejszenia	4	20
Stan na koniec okresu	4 737	3 508

Nota nr 41

ODPISY AKTUALIZUJĄCE

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

Nota nr 41a

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	869	427
- zapasów	1 577	1 080
- pozostałych należności	205	93
- rzeczowe aktywa trwałe	8	13
Dokonane odpisy aktualizacji wartości składników majątku, razem	2 659	1 613

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 1.304 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 273 tys. zł.

Nota nr 41b

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	253	497
- zapasów	813	1 116
- pozostałych należności	83	132
- rzeczowe aktywa trwałe	-	3
Dokonane przywrócenia wartości składników majątku, razem	1 149	1 748

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 42

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	11 017	16 406
a) Na rzecz jednostek powiązanych	-	-
b) Na rzecz pozostałych jednostek	11 017	16 406
- udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu	9 927	16 112
- udzielonych poręczeń	-	-
- gwarancje przetargowe	1 055	259
- gwarancje pozostałe	35	35
3 Inne zobowiązania	1 503	1 910
- gwarancje zapłaty	1 503	1 428
- inne	-	482
Pozycje pozabilansowe, razem	13 520	19 316

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

Nota nr 42a

Wykaz czynnych gwarancji wystawionych na zlecenie Grupy Kapitałowej Comp S.A.

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

Spółki z Grupy Kapitałowej 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)
					PLN	od	do	
1	mBank S.A.	KGSG	MT490018KPB14	należyte wykonanie	6	2014-02-26	2017-03-30	6
2		NFZ	MT4900061KPB14	należyte wykonanie	139	2014-06-23	2017-01-24	50
3		SP	MT490116KPB14	należyte wykonanie	58	2014-09-09	2017-12-19	20
4		DNiSW	MT490096KPB15	należyte wykonanie	69	2015-07-17	2017-04-30	34
5		NBP	MT490175KPB15	należyte wykonanie	34	2015-12-10	2017-01-30	-
6		GW	MT490085KTG16	przetargowa	100	2016-09-16	2017-02-28	-
7		COI	MT490111KTG16	należyte wykonanie	30	2016-10-20	2017-01-16	-
8		KGP	MT490121KTG16	należyte wykonanie	30	2016-11-17	2017-02-13	-
9		COI	MT490112KTG16	należyte wykonanie	30	2016-10-20	2017-03-23	-
10		RCZSiUT	MT490113KTG16	przetargowa	600	2016-11-02	2017-04-03	-
11		JW5949	MT49047KTG16	należyte wykonanie	60	2016-11-22	2017-02-14	-
12		MR,PIPS	MT49051KPB16	należyte wykonanie	16	2016-11-29	2017-01-23	-
13		COI	MT49066KTG16	należyte wykonanie	45	2016-12-21	2017-03-12	-
14		MBP	MT49068KPB16	należyte wykonanie	34	2016-12-16	2018-01-30	-
razem					1251			110
1	BZ WBK S.A.	CUP	DOK2381GWB15JO	należyte wykonanie	132	2015-08-13	2017-01-30	-
2		MON	DOK3174GWB15AR	należyte wykonanie	74	2015-10-16	2017-10-30	-
3		MSP	DOK0490GWB16AR	należyte wykonanie	31	2016-02-24	2017-01-30	-
4		IC	DOK4094GWB15AR	należyte wykonanie	75	2016-01-29	2018-01-28	-
5		KGP	DOK1533GWB16AR	należyte wykonanie	73	2016-06-30	2018-01-31	-

6	KGP	DOK2179GWB16AR	należyte wykonanie	562	2016-07-29	2019-09-06	-
7	SP KGP	DOK1401GWB16JG	należyte wykonanie	286	2016-08-24	2018-12-12	-
8	OZZW	DOK3214GWB16AR	należyte wykonanie	77	2016-11-03	2017-01-22	-
9	SP MF	DOK3420GWB16JO	należyte wykonanie	111	2016-11-18	2017-02-15	-
10	JW. 5949	DOK3708GWB16JO	należyte wykonanie	220	2016-12-12	2019-11-30	-
razem				1641			-

Nota nr 42b**Wykaz poręczeń wystawionych przez Grupę Kapitałową Comp S.A.****Comp S.A.**

Stan na dzień 31.12.2016 r.

L.p.	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota (w tys. PLN)	Termin wygaśnięcia zobowiązania
1.	mBank S.A.	spłata 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.	spłata 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	

Spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Stan na dzień 31.12.2016 r.

Nie dotyczy

Nota nr 42c**Wykaz zastawów rejestrowych i hipotek Grupy Kapitałowej Comp S.A.**

Stan na dzień 31.12.2016 r.

L.p.	Przedmiot zastawu / hipoteki	Zastawnik	Tytuł zastawu	Kwota wierzytelności 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
4.	nieruchomość w Zabrze	WFOŚiGW w Katowicach	zabezpieczenie umowy pożyczki na termomodernizację budynku	1 880
5.	wykrawarka marki PX1225 STRIPPIT INC	ING Bank Śląski S.A.	zabezpieczenie umowy o kredyt inwestycyjny na zakup maszyny	1 320

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota nr 43

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	168 937	235 169
2 Przychody netto ze sprzedaży produktów	139 597	186 580
3 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	255 122	292 798
Przychody ze sprzedaży, razem	563 656	714 547

Nota nr 43a

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	7 416	1%	26 768	4%
2 Sprzedaż towarów	247 706	44%	266 030	37%
3 Sprzedaż produktów	139 597	25%	186 580	26%
4 Sprzedaż usług	168 937	30%	235 169	33%
Przychody ze sprzedaży, razem	563 656	100%	714 547	100%

Nota nr 43b

INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Dla precyzyjnego odwzorowanie rzeczywistego sposobu funkcjonowania Spółki i grupy oraz udostępnienia akcjonariuszom dobrego narzędzia do oceny działalności, raportowanie prowadzone jest w ramach dwóch obszarów: IT i Retail (Technologie Sprzedaży).

Wydzielenie dwóch segmentów sprawozdawczych, które są jednocześnie segmentami operacyjnymi, wynika z grupowania danych finansowych w dwóch liniach biznesowych Grupy:

- które angażują się w określoną działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu oraz
- w przypadku których dostępne są odrębne informacje finansowe.

Kryterium wydzielenia dwóch Segmentów opiera się na sposobie funkcjonowania na rynku oraz charakterze relacji z klientami. Głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie jest Zarząd jednostki Dominującej.

Struktura Segmentów przedstawia się następująco:

Segmenty	Zakres działalności Segmentu	rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016		rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015	
		Udział w przychodach	Udział w wyniku operacyjnym	Udział w przychodach	Udział w wyniku operacyjnym
Segment RETAIL	<ul style="list-style-type: none"> • Dostarczanie kompleksowych rozwiązań dla segmentu handlu i usług w zakresie urzędzeń fiskalnych i niefiskalnych, dostarczanie usług szkoleniowych dla klientów i partnerów. • Świadczenie specjalistycznych usług w dziedzinie obsługi płatności masowych, sprzedaży produktów i usług elektronicznych oraz przetwarzania elektronicznych transakcji płatniczych. • Świadczenie kompleksowych usług outsourcingowych w zakresie prowadzenia infrastruktury IT, usług serwisowych sprzętu komputerowego i biurowego, prowadzenie serwisu fiskalnego. 	50%	130%	44%	97%

<i>Segment IT</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Dostarczanie kompleksowych usług projektowych, wdrożeniowych, doradczych i szkoleniowych dotyczących zarządzania bezpieczeństwem informatycznym. • Dostarczenie zoptymalizowanej i bezpiecznej infrastruktury sieciowej zapewniającej nieprzerwane funkcjonowanie procesów biznesowych przedsiębiorstwa oraz ochronę danych i zapewnienie odpowiednich warunków środowiskowych (bezpieczeństwo korporacyjne) • Dostarczanie kompleksowych rozwiązań informatycznych wraz z usługami konsultingowymi opartych o systemy pamięci masowych, systemy backupu i archiwizacji, sieci Storage Area Network oraz systemy wysokiej dostępności, zarządzanie projektami informatycznymi, doradztwo w zakresie systemów zarządzania jakością 	52%	74%	58%	43%
<i>Pozostałe</i>		-2%	-105%	-2%	-40%

Do Segmentu Retail przypisane zostały następujące ośrodki zysków:

- Oddział Nowy Sącz – Centrum Technologii Sprzedaży wraz z Centrum Usług Serwisowych,
- Grupa Kapitałowa ZUK Elzab S.A.,
- Grupa Kapitałowa Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.
- Insoft Sp. z o.o.
- PayTel S.A.

Do Segmentu IT przypisano następujące ośrodki zysków:

- Oddział w Warszawie - IT, w ramach którego funkcjonują Piony:
 - Pion Systemów Sieciowych i Cyberbezpieczeństwa,
 - Pion Rozwiązań Systemowych,
 - Zaplecze Oddziału IT,
- Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.

W Segmencie Pozostałe prezentowane są przychody i koszty, których nie można przypisać do poszczególnych Segmentów, a których udział w przychodach Grupy Kapitałowej wynosi poniżej 10% oraz centralne koszty związane z funkcjonowaniem całej grupy kapitałowej. W tym miejscu prezentuje się również wyłączenia transakcji wewnętrznych pomiędzy poszczególnymi Segmentami – tak, aby wyniki Segmentów uwzględniały wzajemnie świadczone sobie usługi.

Dla potrzeb klasyfikacji przychodów i przypisywania kosztów do działalności poszczególnych Segmentów oraz przypisania składników aktywów i zobowiązań do poszczególnych Segmentów prowadzona jest ewidencja księgowa wg obowiązującego w Grupie Kapitałowej schematu organizacyjnego. Raportowane wyniki Segmentów są spójne z wynikami prezentowanymi w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

Dla potrzeb kalkulacji wyników finansowych poszczególnych Segmentów prowadzona jest ewidencja księgowa:

- wg miejsc powstawania kosztów (MPK),
- przychodów i kosztów związanych z realizowanymi kontraktami handlowymi.

Analiza finansowa przeprowadzana jest na poziomie wyniku EBIT każdego Segmentu – wyłączone z kalkulacji przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy.

Do Segmentów przypisane są wszystkie aktywa będące w ich użytkowaniu: środki trwałe, wartości niematerialne i prawne – w tym wartość firmy, należności i środki pieniężne. W Segmencie Pozostałe aktywa nieprzypisane do Segmentu IT lub Segmentu Retail.

Nakłady inwestycyjne wykazywane w Segmentach obejmują zarówno zewnętrzne jak i dokonywane w ramach Grupy Kapitałowej nakłady na: niefinansowe aktywa trwałe oraz prace badawczo rozwojowe. Na wartość prac badawczo-rozwojowych składają się zakupy zewnętrzne oraz prace własne związane z ich wytworzeniem.

Transakcje przeprowadzane pomiędzy segmentami operacyjnymi przeprowadzane są na zasadach rynkowych. Dla dokumentowania tych transakcji stosuje się faktury lub rachunki wewnętrzne (w przypadku transakcji przeprowadzanych pomiędzy segmentami wewnątrz jednej spółki). Obroty te w procesie sporządzania sprawozdania finansowego zostają wyłączone zgodnie z zasadami przyjętymi dla konsolidacji sprawozdań finansowych.

<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostale</i>	<i>RAZEM</i>
Przychody ze sprzedaży	301 854	309 499	16	611 369
Wyłączenia (transakcje wewnętrzne)	(6 497)	(28 883)	(12 333)	(47 713)
Przychody ze sprzedaży po wyłączeniach	295 357	280 616	(12 317)	563 656
Koszty operacyjne	298 256	285 781	19 161	603 198
Wyłączenia (transakcje wewnętrzne)	(7 090)	(27 681)	(14 964)	(49 735)
Koszty operacyjne po wyłączeniach	291 166	258 100	4 197	553 463
Inne koszty / przychody operacyjne	9 372	1 251	(2 573)	8 050
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	13 563	23 767	(19 087)	18 243
Przychody / koszty finansowe	x	x	x	(16 527)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych	x	x	x	0
Zysk / (strata) brutto	x	x	x	1 716
Podatek dochodowy	x	x	x	6 790
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	x	x	x	(5 074)
Zysk / (strata) na działalności zaniechanej	x	x	x	0
Zysk / (strata) netto	x	x	x	(5 074)
Zysk / (strata) przypadający na udziałowców niekontrolujących	x	x	x	1 393
Zysk / (strata) przypadająca na akcjonariuszy Comp S.A.	x	x	x	(6 467)
Amortyzacja	9 712	12 759	261	22 732

<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostale</i>	<i>RAZEM</i>
Aktywa segmentu	242 543	361 580	216 144	820 267

<i>rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostale</i>	<i>RAZEM</i>
Niefinansowe aktywa trwałe (zakupy zewnętrzne i prace własne)	1 033	22 442	46	23 521
Zakupy spółek	-	11 071	686	11 757
Badania i rozwój (zakupy zewnętrzne i prace własne)	10 555	13 845	-	24 400
Nakłady inwestycyjne razem	11 588	47 358	732	59 678

Dane porównywalne:

<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostale</i>	<i>RAZEM</i>
Przychody ze sprzedaży	426 700	333 594	1 385	761 679
Wyłączenia (transakcje wewnętrzne)	(11 564)	(21 384)	(14 184)	(47 132)
Przychody ze sprzedaży po wyłączeniach	415 136	312 210	(12 799)	714 547
Koszty operacyjne	413 452	290 644	18 532	722 628
Wyłączenia (transakcje wewnętrzne)	(12 249)	(19 396)	(16 585)	(48 230)
Koszty operacyjne po wyłączeniach	401 203	271 248	1 947	674 398
Inne koszty / przychody operacyjne	3 600	(916)	(1 654)	1 030
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	17 533	40 046	(16 400)	41 179
Przychody / koszty finansowe	x	x	x	(7 347)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych	x	x	x	0
Zysk / (strata) brutto	x	x	x	33 832
Podatek dochodowy	x	x	x	7 237
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	x	x	x	26 595
Zysk / (strata) na działalności zaniechanej	x	x	x	0
Zysk / (strata) netto	x	x	x	26 595

Zysk / (strata) przypadający na udziałowców niekontrolujących	x	x	x	2 172
Zysk / (strata) przypadająca na akcjonariuszy Comp S.A.	x	x	x	24 423
Amortyzacja	8 348	12 708	187	21 243

<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>RAZEM</i>
Aktywa segmentu	270 101	356 407	218 976	845 484

<i>rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>RAZEM</i>
Niefinansowe aktywa trwałe	1 989	10 513	37	12 539
Zakupy spółek	-	32 500	-	32 500
Badania i rozwój (zakupy zewnętrzne i prace własne)	5 838	12 455	-	18 293
Nakłady inwestycyjne razem	7 827	55 468	37	63 332

Istotna większość przychodów Grupy Kapitałowej to przychody uzyskiwane w Polsce, a aktywność handlowa skoncentrowana jest na terenie Polski.

SEGMENTY GEOGRAFICZNE	<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 uzyskane ze sprzedaży na rynek Polski:		
- wartościowo	511 053	680 831
- procentowo	90,67%	95,28%
Przychody uzyskane ze sprzedaży eksportowej na terenie Unii Europejskiej:		
- wartościowo	40 407	22 817
- procentowo	7,17%	3,19%
Przychody uzyskane ze sprzedaży eksportowej poza Unią Europejską:		
- wartościowo	12 196	10 899
- procentowo	2,16%	1,53%

Nota nr 44

KOSZTY OPERACYJNE WEDŁUG TYPÓW KOSZTÓW	<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>
Koszt własny sprzedaży	426 667	539 823
1 Wartość sprzedanych usług	132 472	207 319
2 Wartość sprzedanych produktów	88 545	107 102
3 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	205 650	225 402
Koszty wg rodzaju:		
a) Amortyzacja	22 732	21 243
b) Zużycie materiałów i energii	72 672	125 939
c) Usługi obce	131 106	188 199
- najem powierzchni biurowej	4 040	3 759
- koszty marketingu	4 727	3 152
- pozostałe*	122 339	181 288
d) Podatki i opłaty	4 182	4 574
e) Wynagrodzenia	92 949	94 654
f) Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	17 753	17 118
g) Pozostałe koszty rodzajowe	18 166	13 907
- podróże służbowe	1 956	1 732
- pozostałe**	16 210	12 175
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(6 874)	(11 164)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(4 873)	(5 474)
Koszty według rodzaju, razem	347 813	448 996

1 Koszty sprzedaży i dystrybucji	55 152	61 423
2 Koszty ogólnego zarządu	71 644	73 152
Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe razem	126 796	134 575

* W pozycji „Usługi obce – pozostałe” prezentowane są głównie koszty bezpośrednie kontraktów i serwisu gwarancyjnego.

** W pozycji „Pozostałe koszty rodzajowe – pozostałe” prezentowane są głównie koszty świadczenia usług marketingowych, szkoleń i reklamy.

Nota nr 44a

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	1 665	3 446	5 422	10 533
2 Amortyzacja części zamiennych i komponentów	-	-	1 573	1 573
3 Amortyzacja wartości niematerialnych	1 129	3 981	5 520	10 630
Amortyzacja razem	2 794	7 427	12 515	22 736

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	1 920	3 255	4 504	9 679
2 Amortyzacja części zamiennych i komponentów	-	-	1 313	1 313
3 Amortyzacja wartości niematerialnych	3 805	1 231	5 215	10 251
Amortyzacja razem	5 725	4 486	11 032	21 243

Nota nr 45

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	12 411	3 754
a) Rozwiązanie rezerw na szczególne ryzyka gospodarcze	-	1 077
b) Rozwiązanie rezerw na koszty kontraktów	11 270	1 657
c) Inne*	1 141	1 020
2 Pozostałe przychody operacyjne	7 064	5 535
a) Aktualizacja wartości należności handlowych	219	442
b) Aktualizacja wartości należności pozostałych	80	81
c) Aktualizacja wartości zapasów	-	183
d) Otrzymane odszkodowania	198	830
e) Likwidacja składników majątku	-	15
f) Przychody z dzierżawy / wynajmu	989	1 057
g) Inne**	5 578	2 927
3 Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	144	201
Pozostałe przychody operacyjne, razem	19 619	9 490

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

** Pozostałe przychody operacyjne – Inne w danych za rok 2016 to głównie korekta ceny nabycia spółki zależnej JNJ Limited (kwota 2.386 tys. zł), przychody z tytułu dotacji do projektów spółki zależnej Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. oraz rabaty, premie za sprzedaż i korekty cen.

Nota nr 46

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	2 685	2 800
a) Zawiązanie na szczególnie ryzyka gospodarcze	-	1 113
b) Zawiązanie rezerw na karę umowną	2 116	1 592
c) Inne*	569	95
2 Pozostałe koszty operacyjne	8 884	5 660
a) Odpisy aktualizujące należności handlowe	828	386
b) Odpisy aktualizujące należności pozostałe	191	90
c) Odpisy aktualizujące zapasy	944	498
d) Przekazane darowizny	125	375
e) Koszty napraw ubezpieczonego mienia	137	197
f) Odpis utraty wartości aktywów **	8	13
g) Spisanie należności	20	404
h) Koszty spraw sądowych	202	109
i) Likwidacja składników majątku	268	430
j) Kary	410	313
k) Inne***	5 751	2 845
3 Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Pozostałe koszty operacyjne, razem	11 569	8 460

* „Utworzone rezerwy – Inne” to głównie rozwiązane rezerwy na naprawy gwarancyjne.

** Aktualizacja wartości środków transportu

*** „Pozostałe koszty operacyjne – Inne” to głównie koszt związany ze zmianą rozliczania VAT dotyczących usług płatniczych ok 1,2 mln, koszty refakturowane ok. 2,3 mln zł, spisane koszty prac rozwojowych oraz kosztów kontraktu ok 1,3 mln oraz koszty utrzymania dzierżawionego majątku 0,4 mln zł.

Nota nr 47

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 Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	-	-
2 Przychody finansowe z tytułu odsetek	909	958
3 Inne przychody finansowe	604	631
4 Zysk ze sprzedaży inwestycji	44	-
Przychody finansowe, razem	1 557	1 589

Nota nr 47a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH

Pominięto - pozycja nie występuje.

Nota nr 47b

PRZYCHODY 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 z tytułu udzielonych pożyczek	121	245
a) Od jednostek powiązanych	-	-
b) Od pozostałych jednostek	121	245
2 Pozostałe odsetki	788	713
a) Od jednostek powiązanych	-	-
b) Od pozostałych jednostek *	788	713
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	909	958

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

Nota nr 47c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015	rok 2014 okres porównywalny od 01.01.2014 do 31.12.2014
1 Dodatnie różnice kursowe	-	-
2 Aktualizacja wyceny	58	539
a) Aktualizacja wartości odsetek	34	68
b) Aktualizacja wartości inwestycji	-	280
c) Pozostała aktualizacja wartości	24	191
3 Pozostałe*	546	92
Inne przychody finansowe, razem	604	631

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

Nota nr 47d

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	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 ze sprzedaży inwestycji	46	-
a) Elzab Hellas SPV Sp. z o.o.	46	-
2 Koszty sprzedaży inwestycji	2	-
a) Elzab Hellas SPV Sp. z o.o.	2	-
Koszty finansowe, razem	44	-

Nota nr 48

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	7 870	6 014
2 Inne koszty finansowe	10 214	2 922
3 Strata ze sprzedaży inwestycji	-	-
Koszty finansowe, razem	18 084	8 936

Nota nr 48a

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	2 594	2 325
a) Od jednostek powiązanych	-	-
b) Od pozostałych jednostek	2 594	2 325
2 Pozostałe odsetki	5 276	3 689
a) Od jednostek powiązanych	-	-
b) Od pozostałych jednostek	5 276	3 689
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	7 870	6 014

* Koszty finansowe z tytułu pozostałych odsetek to odsetki od: obligacji (ok. 4,9 mln zł)

Nota nr 48b

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	750	1 347
a) Zrealizowane	1 312	695
b) Niezrealizowane	(562)	652
2 Aktualizacja wyceny	7 956	268
a) Aktualizacja wartości inwestycji	6 821	-
b) Pozostała aktualizacja wartości	1 135	268
3 Pozostałe	1 508	1 307
a) Prowizje i opłaty	918	1 099
b) Inne*	590	208
Inne koszty finansowe, razem	10 214	2 922

* Pozostałe koszty finansowe – inne to głównie koszty emisji obligacji

Nota nr 48c

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

Pominięto - pozycja nie występuje.

Nota nr 49

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	Rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
Zysk (Strata) brutto	1 716	33 832
Przychody niezaliczane do przychodów podatkowych (bez pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych) (-)	(14 349)	(19 971)
Przychody podatkowe niezaliczane do księgowych (+)	7 758	10 634
Koszty operacyjne niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	58 534	86 687
Pozostałe przychody operacyjne niezaliczane do przychodów podatkowych (-)	(17 611)	(7 898)
Pozostałe koszty operacyjne niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	5 123	4 286
Przychody finansowe niezaliczane do przychodów podatkowych (-)	(2 211)	(625)
Koszty finansowe niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	10 169	1 795
Koszty stanowiące KUP niebędące kosztami rachunkowymi (-)	(32 148)	(37 776)
Koszty z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo (-)	(23 075)	(25 311)
Straty z lat ubiegłych (-)	(241)	(1 892)
Inne (+/-)	4 543	(1 328)
Podstawa opodatkowania	13 651	47 436
Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie (19%)	2 593	9 013

Nota 49a

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKU DOCHODOWEGO	Rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	Rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
Podatek dochodowy	6 790	7 237
Bieżący podatek dochodowy	2 593	9 348
Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	2 593	9 013
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego	-	335
Odroczony podatek dochodowy	4 197	(2 111)
Związany z powstaniem różnic przejściowych	(7 676)	(8 839)
Związany z odwróceniem się różnic przejściowych	11 873	6 728

Nota nr 49b

PODATEK EFEKTYWNY	Rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	Rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
Wynik brutto przed opodatkowaniem	1 716	33 832
Efektywna stawka podatkowa	396%	21%
Podatek według efektywnej stawki	6 790	7 237
Podatek według ustawowej stawki	327	6 429
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących (stanowiących) kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	3 535	5 639
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(5 018)	(3 393)
Straty z lat ubiegłych	(46)	(359)
Straty bieżące	2 934	896
Podatek dochodowy z lat ubiegłych	-	335
Korekty konsolidacyjne i inne*	861	(199)
Odroczony podatek	4 197	(2 111)
Podstawa opodatkowania	13 651	47 436
Podatek według efektywnej stawki (bieżący)	2 593	9 348

* Kwota zawiera efekt podatkowy odliczeń od podatku dochodowego z tytułu różnic w stawkach podatkowych podmiotów zagranicznych oraz korekty konsolidacyjne.

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 50

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 Jednostki Dominującej oraz spółki zależnej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., prezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym, jako akcje własne).

Średnia ważona liczba akcji w 2016 r. wynosi 4.781.909 sztuk akcji.

		Jednostkowy	Skonsolidowany
Zysk (strata) za 12 miesięcy:	tys. zł.	2 240	(6 467)
Średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	szt.	4 781 909	4 781 909
Zysk (strata) na jedną akcję:	zł	0,47	-1,35

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą oblicza się dzieląc wynik 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.

		Jednostkowy	Skonsolidowany
Zysk (strata) za 12 miesięcy:	tys. zł.	2 240	(6 467)

Rozwodniona średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	szt.	4 781 909	4 781 909
Zysk (strata) na jedną akcję:	zł	0,47	-1,35

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

		<i>Jednostkowy</i>	<i>Skonsolidowany</i>
Zysk z działalności kontynuowanej za 12 miesięcy:	tys. zł.	2 240	(6 467)
Średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	szt.	4 781 909	4 781 909
Zysk na jedną akcję:	zł	0,47	-1,35

		<i>Jednostkowy</i>	<i>Skonsolidowany</i>
Zysk z działalności kontynuowanej za 12 miesięcy:	tys. zł.	2 240	(6 467)
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:	szt.	4 781 909	4 781 909
Zysk na jedną akcję:	zł	0,47	-1,35

Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

Nota nr 51

Podział działalności Grupy Kapitałowej na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w Sprawozdaniu z Przepływu 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. W 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.

Struktura środków pieniężnych została przedstawiona w notcie nr 21, amortyzacja w notcie nr 44a.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 52
Instrumenty Finansowe

Nota nr 52a

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 Hyperion S.A.	3 130	3 380
Pożyczki i należności	168 945	183 816
Pożyczki udzielone	4 389	3 736
Należności handlowe	148 982	157 664
Pozostałe należności	9 209	10 113
Obligacje	6 365	12 303
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Środki pieniężne	39 208	72 620
Środki pieniężne zastrzeżone	1 262	1 789
Lokaty	12 410	16 596
Pozostałe środki pieniężne	25 536	54 235
Razem aktywa finansowe	211 283	259 816

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	16	201
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	201
Instrumenty pochodne – swapy IRS	16	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	308 870	314 004
Kredyty bankowe i pożyczki	70 429	65 624
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	112 060	111 027
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15 183	9 367
Zobowiązania handlowe	104 882	118 495
Pozostałe zobowiązania finansowe *	6 316	9 491
Razem zobowiązania finansowe	308 886	314 205

*Pozostałe zobowiązania finansowe w 2015 roku to głównie dopłaty w związku z nabyciem spółki JNJ Poland.

Według szacunków Zarządu Jednostki Dominującej 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.

Nota nr 52b

Wpływ instrumentów finansowych na Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów

rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym z tyt. wyceny wg zamortyzowanego kosztu)	(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godzowej 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	1 180	(720)	(6 571)	-	427	(205)	-	(5 889)
Pożyczki udzielone	153	-	-	-	-	-	-	153
Należności handlowe i pozostałe	394	(720)	-	-	427	(205)	-	(104)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	633	-	(6 571)	-	-	-	-	(5 938)
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	89	-	-	-	483	-	-	572
Środki pieniężne zastrzeżone i lokaty	80	-	-	-	(14)	-	-	66
Pozostałe środki pieniężne	9	-	-	-	497	-	-	506
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	-	158	-	-	-	-	158
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe, swapy IRS	-	-	158	-	-	-	-	158
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(9 052)	-	-	-	(1 660)	(1 012)	-	(11 724)
Kredyty bankowe	(2 565)	-	-	-	-	(336)	-	(2 901)
Pożyczki uzyskane	(46)	-	-	-	-	-	-	(46)
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	(5 880)	-	-	-	-	(672)	-	(6 552)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(559)	-	-	-	-	-	-	(559)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(2)	-	-	-	(1 660)	(4)	-	(1 666)

rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym z tyt. wyceny wg zamortyzowanego kosztu)	(Utworzenie /odwrócenie odpisów aktualizujących)	Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godzimej i zyski (straty) z realizacji	Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów	Dodanie/ (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	-	-	339	-	-	-	-	339
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	59	-	-	-	-	59
Akcje notowane.	-	-	280	-	-	-	-	280
Pożyczki i należności	567	47	-	-	491	(229)	-	876
Pożyczki udzielone	269	-	-	-	-	-	-	269
Należności handlowe i pozostałe	170	47	-	-	491	(229)	-	479
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	128	-	-	-	-	-	-	128
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	137	-	-	-	172	-	-	309
Środki pieniężne zastrzeżone i lokaty	134	-	-	-	162	-	-	296
Pozostałe środki pieniężne	3	-	-	-	10	-	-	13
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	-	(196)	-	-	-	-	(196)
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	(196)	-	-	-	-	(196)
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(5 537)	-	-	-	(2 010)	(929)	-	(8 476)
Kredyty bankowe	(2 288)	-	-	-	-	(516)	-	(2 804)
Pożyczki uzyskane	258	-	-	-	-	-	-	258
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	(3 089)	-	-	-	-	(296)	-	(3 385)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(376)	-	-	-	-	-	-	(376)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(42)	-	-	-	(2 010)	(117)	-	(2 169)

Nota nr 52c

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		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe, swapy IRS	16	16	-	16	-

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		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	201	201	-	201	-

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

Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (Poziom 1). W pozostałych przypadkach wartość godziwa jest ustalana przy użyciu modeli, dla których dane wejściowe są obserwowalne (Poziom 2) lub nie są obserwowalne (Poziom 3).

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji, kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną. Instrumenty pochodne wykazywane są jako aktywa, w przypadku gdy ich wycena jest dodatnia oraz jako zobowiązania, w przypadku wyceny ujemnej.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych oraz należności z tytułu pożyczek wyceniane są do wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy zastosowaniu stóp dyskontowych obliczonych na podstawie rynkowych stóp procentowych według stanu na dzień 31 grudnia 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.

Zobowiązaniami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej są instrumenty pochodne:

- terminowe kontrakty walutowe typu forward o wartości bilansowej 0 tys. zł na 31 grudnia 2016 roku oraz 201 tys. zł na 31 grudnia 2015 roku. Wartość nominalna nierozliczonych kontraktów terminowych na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku wynosiła 835 tys. zł (432 tys. USD i 403 tys. HUF). Termin zapadalności transakcji przypada na I kwartał 2017 roku.

- transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od kredytów długoterminowych o wartości bilansowej 16 tys. zł. Wartość nominalna nierozliczonych transakcji swap IRS na dzień bilansowy wynosiła 3.240 tys. zł.

Kontrakty walutowe typu forward Grupa Kapitałowa Comp zawierała w 2016 roku w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z realizowanymi umowami zakupu w walutach obcych.

W ciągu 2016 roku Spółka zawarła i zrealizowała kontrakty typu forward na zakup 737 tys. USD i 1.592 tys. EUR oraz sprzedaż 170.534 tys. HUF z ogólnym wynikiem na realizacji 22 tys. zł (zysk).

W 2016 roku Grupa Kapitałowa zrealizowała zawarte w 2015 roku kontrakty typu forward na zakup 2.550 tys. USD z wynikiem na realizacji (35) tys. zł (strata).

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Comp zawarła 3 transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od kredytów długoterminowych o wartości nominalnej 2.660 tys. zł. Płatności wynikające z transakcji IRS są skorelowane z płatnościami odsetek od kredytów. Zmiana wartości godziwej transakcji IRS jest ujmowana w całości w Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów.

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

W prezentowanych okresach Grupa Kapitałowa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Nota nr 53

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nota nr 54

Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby

Nie występują istotne koszty wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby.

Nota nr 55

PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE	<i>Poniesione w 2016 roku</i>	<i>Poniesione w 2015 roku</i>
1 Niefinansowe aktywa trwałe	23 521	12 539
2 Zakupy spółek	11 757	32 500
3 Badania i rozwój	24 400	18 293
Razem	59 678	63 332

W 2016 roku Grupa Kapitałowa Comp S.A. planowała dokonać inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (niefinansowe) oraz wartości niematerialne na poziomie 12 mln złotych, w prace badawczo-rozwojowe na poziomie blisko 15 mln zł.

W 2017 roku Grupa Kapitałowa Comp S.A. planuje dokonać inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (niefinansowe) oraz wartości niematerialne na poziomie 10 mln złotych, w prace badawczo-rozwojowe na poziomie blisko 15 mln zł.

Powyższe dane nie zawierają informacji o planowanych inwestycjach kapitałowych.

Nota nr 55a

NAKLADY NA PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE	Poniesione w 2016 roku	Poniesione w 2015 roku
1 Nakłady na nowe inwestycje (prace rozwojowe)	21 188	18 293
2 Koszty prac badawczych i certyfikacji	-	-
3 Utrzymanie i rozwój inwestycji zakończonych	3 212	-
4 Pozostałe	-	-
Razem	24 400	18 293

W 2016 r. spółka zależna ZUK Elzab S.A. kontynuowała partnerski projekt "Innowacyjne stanowisko sprzedaży", którego przedmiotem jest opracowanie innowacyjnego stanowiska sprzedaży detalicznej – kasy rejestrującej.

Nota nr 56**Transakcje z podmiotami powiązаныmi za okres 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.**

Transakcje Spółki Comp S.A. oraz spółek zależnych z podmiotami powiązаныmi, za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z tymi jednostkami na dzień 31 grudnia 2016 r. przedstawiają się następująco:

TREŚĆ	sprzedaż Grupy Kapitałowej Comp S.A. do jednostek powiązanych	zakupy Grupy Kapitałowej Comp S.A. od jednostek powiązanych	pozostałe transakcje z jednostkami powiązаныmi	należności Grupy Kapitałowej Comp S.A. od jednostek powiązanych	zobowiązania Grupy Kapitałowej Comp S.A. wobec jednostek powiązanych
Transakcje z podmiotami powiązаныmi	-	226	35	5 854	2
WTC Waldemar Waclaw Tevnell *	-	82	-	-	-
Lachowski Sławomir SL CONSULTING **	-	144	-	-	-
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	-	-	-	5 852	-
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	-	-	35	-	-
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-	2
Jarosław Wilk- Członek Zarządu	-	-	-	2	-

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

** właściciel jest członkiem Rady Nadzorczej Comp S.A.

Nota nr 57**Wspólne przedsięwzięcia.**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie była uczestnikiem wspólnych przedsięwzięć wynikających z porozumień.

Nota nr 58

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 Jednostki Dominującej	5	5
Zarządy jednostek zależnych*	17	15
Pion Prezesa Zarządu (doradcy)	5	5
Pion produkcyjno-handlowy	833	802
Pion administracyjny	177	178
Pion logistyki	91	94
Dział jakości	12	11
Razem	1 140	1 110

*w tej pozycji prezentowane są również 4 osoby niebędące na etatach ale powołane na stanowiska w Zarządach spółek Grupy Kapitałowej

Nota nr 58a

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓLKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE (W ETATACH)	Rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015
Comp S.A.	542	546
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	131	123
Insoft Sp. z o.o.	29	33
Grupa Kapitałowa ZUK Elzab S.A.	301	310
PayTel S.A.	85	57
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	52	41
Razem	1 140	1 110

Nota nr 59

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

Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym Comp S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółki wynosiło odpowiednio:

rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	Premie	wynagrodzenie z tytułu umów cywilno-prawnych i umów o zarządzanie	inne świadczenia
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	985	-	-	17
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	478	-	-	58
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	680	-	-	16
Jarosława Wilk - Wiceprezes Zarządu od 30.06.2016	360	-	-	2
Andrzej Wawer - Członek Zarządu	575	-	-	30
Krzysztof Urbanowicz - Wiceprezes Zarządu do 30.06.2016	-	-	240	-
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	-

rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015	wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	Premie	wynagrodzenie z tytułu umów cywilno-prawnych i umów o zarządzanie	inne świadczenia
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 60**Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Comp S.A.**

Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek i 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 31.12.2015	
	Pożyczki	Zaliczki	Pożyczki	Zaliczki
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	-	5 852	-	6 345
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
Jarosława Wilk - Wiceprezes Zarządu od 30.06.2016	-	2	-	-
Andrzej Wawer - Członek Zarządu	-	-	-	-
Krzysztof Urbanowicz - Wiceprezes Zarządu do 30.06.2016	-	-	-	-
Zarząd	-	5 854	-	6 345
Rada Nadzorcza	-	-	-	-
Razem	-	5 854	-	6 345

Nota nr 61**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 Jednostka Dominująca 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 62

Połączenie z innymi jednostkami

Wskazanie skutków zmian w strukturze aktywów jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;

Szczegółowe informacje od sprzedaży i zbyciu jednostek Grupy Kapitałowej Comp znajdują się w Opisie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w punkcie Zakres i metody konsolidacji – Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

Poniżej zaprezentowane zostały zmiany w strukturze aktywów Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym.

Struktura aktywów obrotowych oraz aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Treść	stan na 31.12.2015	struktura [1]	stan na 31.12.2016	struktura [2]	Zmiana [2-1]
A Aktywa trwałe	486 493	100%	509 172	100%	
I Rzeczowe aktywa trwałe	62 652	13%	71 627	14%	1%
II Wartości niematerialne	399 690	82%	417 340	82%	0%
III Nieruchomości inwestycyjne	-	0%	3 176	1%	1%
IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności)	-	0%	-	0%	0%
V Inwestycje w udziały i akcje	-	0%	-	0%	0%
VI Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 416	1%	5 981	1%	0%
VII Aktywa finansowe długoterminowe	6 739	1%	5 269	1%	0%
VIII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	-	0%	-	0%	0%
IX Pozostałe należności długoterminowe	632	0%	279	0%	0%
X Umowy o budowę - część długoterminowa	9 611	3%	5 245	1%	-2%
XI Pozostałe aktywa długoterminowe	753	0%	255	0%	0%
B Aktywa obrotowe	358 991	100%	311 095	100%	
I Zapasy	54 490	15%	50 466	16%	1%

II Należności handlowe	157 664	44%	148 982	48%	4%
III Pozostałe należności	16 411	5%	16 534	5%	0%
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	-	0%	-	0%	0%
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	2 916	1%	6 989	2%	1%
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	13 712	4%	13 898	5%	1%
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	14 681	4%	10 089	4%	0%
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	15 595	4%	16 791	5%	1%
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	70 831	20%	37 946	12%	-8%
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12 691	3%	9 400	3%	0%

Struktura całości aktywów Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Treść	stan na 31.12.2015	struktura	stan na 31.12.2016	struktura	zmiany	zmiany w strukturze
AKTYWA	845 484	100%	820 267	100%	(25 217)	
A Aktywa trwałe	486 493	58%	509 172	62%	22 679	4%
I Rzeczowe aktywa trwałe	62 652	7%	71 627	9%	8 975	2%
II Wartości niematerialne	399 690	47%	417 340	51%	17 650	4%
III Nieruchomości inwestycyjne	-	0%	3 176	0%	3 176	0%
IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności)	-	0%	-	0%	-	0%
V Inwestycje w udziały i akcje	-	0%	-	0%	-	0%
VI Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 416	1%	5 981	1%	(435)	0%
VII Aktywa finansowe długoterminowe	6 739	1%	5 269	0%	(1 470)	-1%
VIII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	-	0%	-	0%	-	0%
IX Pozostałe należności długoterminowe	632	0%	279	0%	(353)	0%
X Umowy o budowę - część długoterminowa	9 611	2%	5 245	1%	(4 366)	-1%
XI Pozostałe aktywa długoterminowe	753	0%	255	0%	(498)	0%
B Aktywa obrotowe	358 991	42%	311 095	38%	(47 896)	-4%
I Zapasy	54 490	6%	50 466	6%	(4 024)	0%
II Należności handlowe	157 664	19%	148 982	18%	(8 682)	-1%
III Pozostałe należności	16 411	2%	16 534	2%	123	0%
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	13 712	2%	13 898	2%	186	0%
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	14 681	2%	10 089	1%	(4 592)	-1%
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	15 595	2%	16 791	2%	1 196	0%
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	70 831	8%	37 946	5%	(32 885)	-3%
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12 691	1%	9 400	1%	(3 291)	0%

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Pozycja	stan na 31.12.2016	% sumy bilansowej	stan na 31.12.2015	% sumy bilansowej
1 Aktywa trwałe	509 172	62,1%	486 493	57,5%
2 Aktywa obrotowe	311 095	37,9%	358 991	42,5%
Aktywa razem	820 267	100,0%	845 484	100,0%
1 Kapitał własny	443 415	54,1%	448 923	53,1%
2 Zobowiązania długoterminowe	105 710	12,9%	135 302	16,0%
3 Zobowiązania krótkoterminowe	271 142	33,0%	261 259	30,9%
Zobowiązania razem	376 852	45,9%	396 561	46,9%
Pasywa razem	820 267	100,0%	845 484	100,0%

Nota nr 63 Analiza ryzyka

Nota nr 63a Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

W Grupie Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej Comp S.A. Głównymi składnikami podlegającymi analizie są: wyemitowane obligacje, kredyty bankowe i pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w tym wyemitowane akcje, agio, zyski zatrzymane.

Zapotrzebowanie Grupy Kapitałowej 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 długoterminowe i krótkoterminowe	376 852	396 561
Środki pieniężne i ekwiwalenty	(37 946)	(70 831)
Zadłużenie netto	338 906	325 730
Kapitał własny	443 415	448 923
Kapitał z aktualizacji wyceny i kapitał tworzony ustawowo*	(31 188)	(22 378)
Kapitał dyspozycyjny razem	412 227	426 545
Kapitał i zadłużenie netto	751 133	752 275
Dźwignia	45,1%	43,3%

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

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

Nota nr 64b Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową 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 Grupę Kapitałową koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych i stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W określonym zakresie Spółki Grupy Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa należą: kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty oraz udzielone pożyczki i wyemitowane obligacje. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy Kapitałowej,

zarządzanie ryzykiem płynności oraz doraźne inwestowanie nadwyżek płynnych środków pieniężnych. Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej, co narazi Grupę Kapitałową 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.

W Grupie Kapitałowej stosowana jest odpowiednia polityka kredytowa polegająca na sprzedaży produktów i świadczeniu usług oraz dostarczaniu finansowania, w dominującej mierze, klientom o sprawdzonej historii kredytowej oraz wiarygodności kredytowej.

Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa uzyskiwałaby przychody przekraczające 10% ogólnej kwoty przychodów.

Grupa Kapitałowa 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 urzędzeń 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.

Transakcje depozytowe oraz transakcje na instrumentach pochodnych Spółki Grupy Kapitałowej zawierają z bankami o uznanej renomie i wysokim standingu finansowym.

W roku 2016 Grupa Kapitałowa dokonywała 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa stara się zmniejszać ryzyko poprzez wykonywanie transakcji zabezpieczających (forward) dla wybranych kontraktów.

Celem zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej 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 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	1 964	3 737	9 618	26 263
Waluta - EUR	44 917	28 313	25 079	11 196
Waluta - GBP	164	351	69	91
Waluta - HUF	2 943	8 950	3 318	3 539
Waluta - inne	121	51	580	165
Waluta - PLN	770 158	804 082	338 188	355 307
Razem	820 267	845 484	376 852	396 561

Ekspozycja Grupy Kapitałowej Comp S.A. na ryzyko walutowe dotyczy głównie zobowiązań krótkoterminowych oraz należności krótkoterminowych i środków pieniężnych. Udział zobowiązań krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 13,55% zobowiązań na 31 grudnia 2016 roku a udział należności krótkoterminowych denominowanych w walutach obcych wynosił 27,52% należności na 31 grudnia 2016 roku. Na koniec poprzedniego roku udział zobowiązań denominowanych w walutach obcych wynosił 15,24% a udział należności denominowanych w walutach obcych wynosił 13,52%.

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Grupa Kapitałowa ponosi ryzyko stopy procentowej wynikające z zaciągniętych kredytów bankowych, wyemitowanych obligacji, zawartych umów leasingu finansowego, udzielonych pożyczek oraz środków pieniężnych i depozytów na rachunkach bankowych, których oprocentowanie oparte jest na stawkach WIBOR.

Aktywa finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa	
	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Środki bieżące na rachunku bankowym (środki avista)	879	1 027
Depozyty bankowe	-	4 108
Udzielone pożyczki długo i krótkoterminowe	4 355	3 651
Obligacje	2 393	2 301
Razem	7 627	11 087

Zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa	
	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Kredyty bankowe i pożyczki	68 669	64 131
Pożyczki uzyskane	1 760	1 493
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 569	6 300
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	112 060	111 027
Razem	194 058	182 951

Podstawowym instrumentem ograniczania ryzyka stóp procentowych jest synchronizacja wielkości pozycji bilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych według terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Comp S.A. korzystała również z instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych w formie swap na stopę procentową (Interest Rate Swap – IRS).

Ryzyko zmiany ceny

Grupa Kapitałowa 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 zakreśliły 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 próbce średnich kursów NBP na początek i 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 próbce średnich stawek WIBOR 1M na koniec każdego miesiąca w 2016 roku. Dodatkowo przyjęto założenie, że zmienność tych stawek w 2017 roku będzie podobna.

na dzień	1 USD	1 EUR	1 GBP	100 HUF	WIBOR 1M
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 uwzględnieniu podatku	
	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015	rok 2016	rok 2015
Środki bieżące na rachunku bankowym (środki a vista)	879	1 027	+/_0,57	+/_1,98
Depozyty bankowe	-	4 108	-	+/_7,91
Udzielone pożyczki długo i krótkoterminowe	4 355	3 651	+/_2,84	+/_7,03
Obligacje	2 393	2 301	+/_1,56	+/_4,43
Podatek związany z ustaleniem ryzyka stóp procentowych			+/_0,94	+/_4,05
Razem	7 627	11 087	+/_4,02	+/_17,28

Zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu	wartość bilansowa		wpływ na wynik finansowy po uwzględnieniu podatku	
	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015	rok 2016	rok 2015
Kredyty bankowe i pożyczki	68 669	64 131	+/_44,74	+/_123,43
Pożyczki uzyskane	1 760	1 493	+/_1,15	+/_2,87
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 569	6 300	+/_7,54	+/_12,12
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	112 060	111 027	+/_73,00	+/_213,68
Podatek związany z ustaleniem ryzyka stóp procentowych			+/_24,02	+/_66,90
Razem	194 058	182 951	+/_102,40	+/_285,21

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 uwzględnieniu podatku	
	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015	rok 2016	rok 2015
Należności krótkoterminowe denominowane w:				
- USD	1 018	1 315	+/_120,82	+/_136,44
- EUR	2 117	8 317	+/_110,56	+/_598,48
- GBP	77	122	+/_23,15	+/_17,47
- HUF	1 326	4 675	+/_22,99	+/_71,51
Środki pieniężne na rachunku bankowym denominowane w:				
- USD	946	2 422	+/_112,28	+/_251,29
- EUR	42 800	19 996	+/_2235,21	+/_1438,88
- GBP	87	229	+/_26,16	+/_32,80
- HUF	1 606	852	+/_27,85	+/_13,03
Pozostałe aktywa denominowane w:				
- HUF	-	3 413	-	+/_488,84
Podatek związany z ustaleniem ryzyka walutowego			+/_509,05	+/_579,29
Razem aktywa	49 977	41 341	+/_2170,16	+/_2873

Pasywa denominowane w walucie obcej	wartość bilansowa		wpływ na wynik finansowy po uwzględnieniu podatku	
	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015	rok 2016	rok 2015
Zobowiązania długoterminowe denominowane w:				
- EUR	665	145	+/_34,73	+/_10,43
- HUF	1 270	1 292	+/_20,02	+/_19,76
Zobowiązania krótkoterminowe denominowane w:				

- USD	9 618	26 263	+/-1141,53	+/-2724,92
- EUR	24 414	11 051	+/-1275,01	+/-795,21
- GBP	69	91	+/-20,74	+/-13,03
- HUF	2 048	2 247	+/-35,51	+/-34,37
Podatek związany z ustaleniem ryzyka walutowego			+/-480,61	+/-683,57
Razem pasywa	38 084	41 089	+/-2048,93	+/-2914,17

Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa 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 długoterminowe	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015*
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	11 754	9 728
b) Powyżej 3 lat do 5 lat	-	3 150
c) Powyżej 5 lat	-	-
Razem	11 754	12 878

*Dane porównywalne zostały przekształcone do nowego sposobu prezentacji danych.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015*
a) Do 1 miesiąca	632	7 490
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 010	1 279
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 863	2 358
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	43 189	41 678
e) Zobowiązania przeterminowane	-	-
Razem	58 694	52 805

*Dane porównywalne zostały przekształcone do nowego sposobu prezentacji danych.

Zobowiązania handlowe	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Do 1 miesiąca	70 162	94 173
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	15 223	14 004
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	58	231
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	136	97
e) Powyżej 1 roku	34	272
f) Zobowiązania przeterminowane	21 011	10 128
Razem	106 624	118 905

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Do roku	6 011	3 746
b) Powyżej 1 roku do 3 lat	7 549	5 513
c) Powyżej 3 lat do 5 lat	1 623	108
d) Powyżej 5 lat	-	-
Razem	15 183	9 367

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
a) Do 1 miesiąca	631	626
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	226	227
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	36 000	-
e) Powyżej 1 roku	75 000	111 000
Razem	111 857	111 853

Nota nr 64**INFORMACJE O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE**

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

ZUK Elzab S.A.

Zgodnie z Uchwałą ZWZ ZUK Elzab S.A. z dnia 30 czerwca 2016 r. zysk netto ZUK Elzab S.A. za 2015 r. wysokości 16 630 tys. zł został podzielony w następujący sposób:

- kwotę 7 781 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy,
- kwotę 8 849 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy.

Prawem do dywidendy zostało objętych 14.963.295 akcji (z wyłączeniem 1.173.755 akcji własnych ZUK Elzab S.A.), a wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 0,52 zł. Dzień dywidendy ustalony został na 7 września 2016 r. Termin wypłaty dywidendy ustalono się na dzień 21 września 2016 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Jednostki Dominującej 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 Grupy Kapitałowej Comp S.A. w 2016 r.

1. Informacje ogólne o Spółce i Grupie Kapitałowej.

Szczegółowe informacje o Spółce Comp S.A. (zwana dalej Spółką lub Jednostką Dominującą) zostały przedstawione we Wprowadzeniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

2. Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Comp S.A. posiada akcje Spółki Hyperion S.A. (opisane w nocie nr 63b Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego) oraz ze względu na efektywne zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach Grupy Kapitałowej Comp S.A., są przeprowadzane emisje dłużnych instrumentów (obligacji) dla podmiotów z Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa posiada także zobowiązania z tytułu emisji obligacji w trybie emisji niepublicznej opisane w nocie nr 31 w Notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

3. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Działalność Grupy Kapitałowej Comp S.A. koncentruje na dwóch podstawowych obszarach / segmentach działalności: rozwiązaniach z zakresu Retail i IT.

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

Administracja publiczna

Grupa Kapitałowa Comp S.A. ma ugruntowaną pozycję na tzw. rynku publicznym i dysponuje bazą licznych referencji oraz bardzo dużym potencjałem wykonawczym.

Grupa 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.

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

W minionych latach 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa 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 klientów posiadających ogólnopolskie sieci sprzedaży.

Grupa Kapitałowa Comp S.A. 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 Grupy Kapitałowej 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

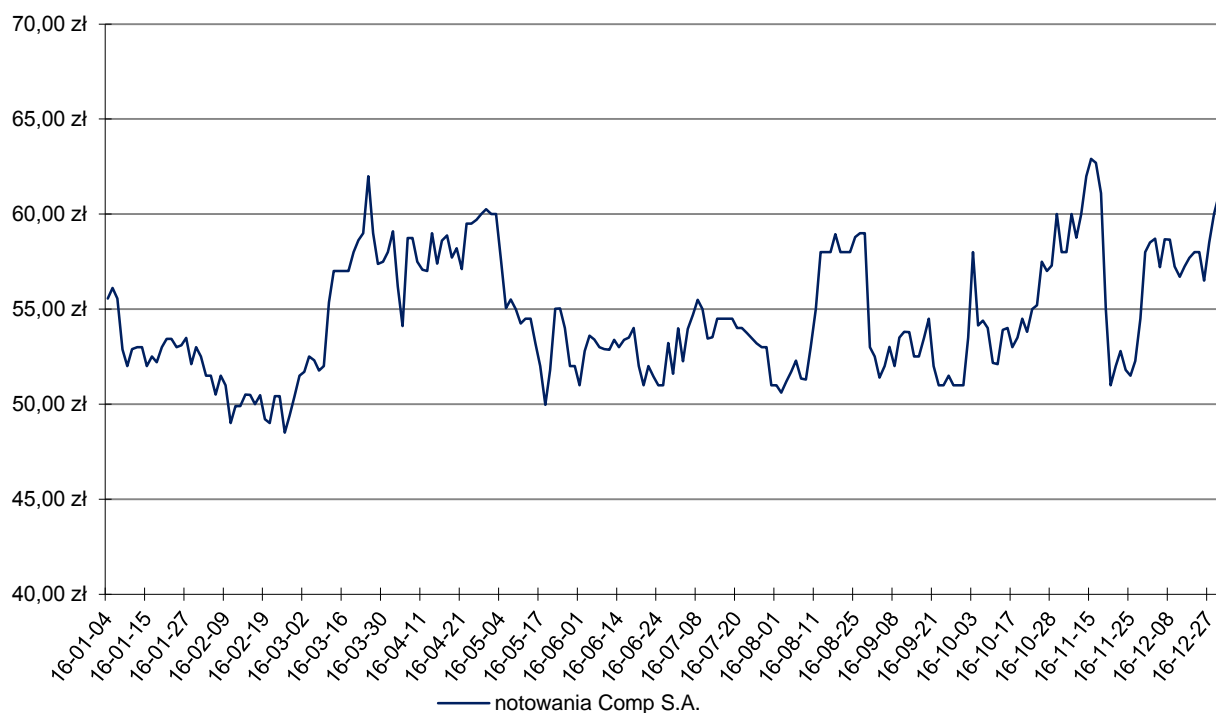
Podmioty Grupy Kapitałowej są w stanie odpowiadać na szerokie potrzeby informatyczne klientów oraz posiadają umiejętność łączenia kompetencji technicznych z wyczuciem i potrzebami biznesowymi.

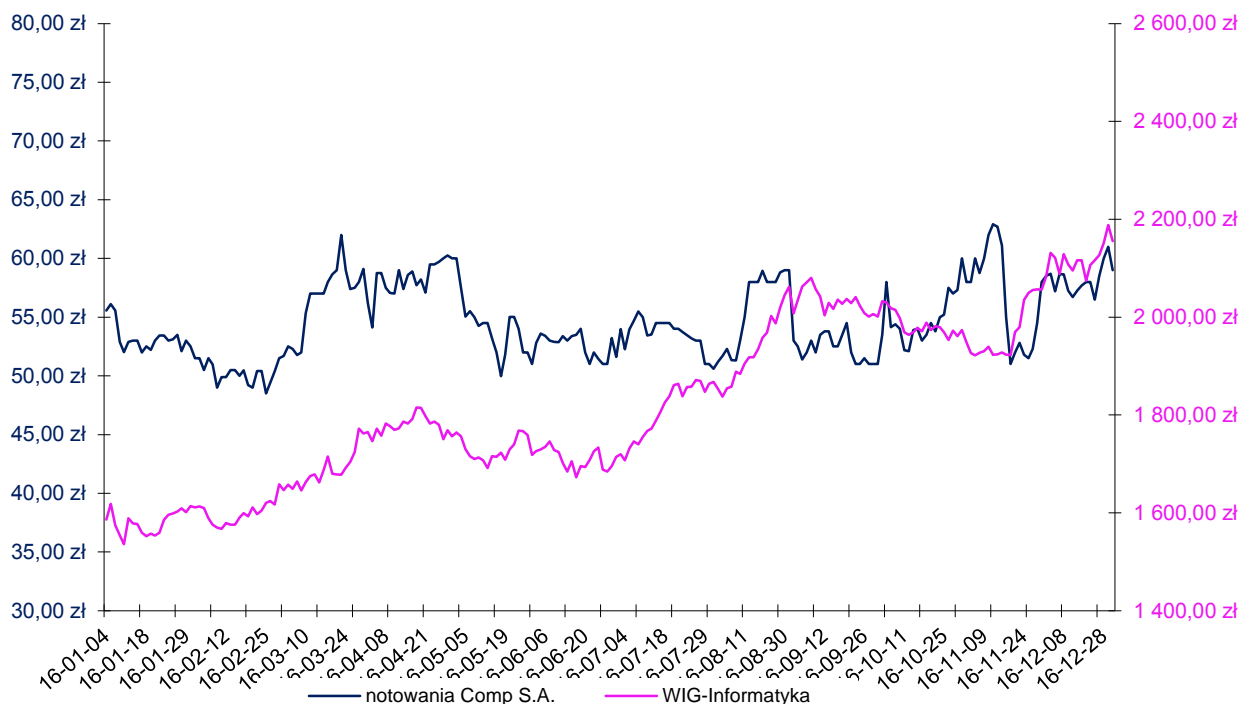
Pozwala to oferować kompleksową i zgodną z wymaganiami klientów usługę outsourcingu teleinformatycznego. Grupa Kapitałowa Comp S.A. dysponuje ogólnopolską infrastrukturą i wykwalifikowanymi specjalistami z bardzo szerokiego zakresu technologii i produktów.

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

4. Notowania akcji Comp S.A.

Notowania akcji Spółki w 2016 roku przedstawione są na poniższym wykresie:





5. Czynniki Ryzyka w działalności Grupy Kapitałowej Comp S.A.

5.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Grupy Kapitałowej.

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

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

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

5.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej Comp S.A. względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez Grupę Kapitałową 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.

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

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

6. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.

6.1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.

Pozycja	stan na 31.12.2016	% sumy bilansowej	stan na 31.12.2015	% sumy bilansowej
1 Aktywa trwałe	509 172	62,1%	486 493	57,5%
2 Aktywa obrotowe	311 095	37,9%	358 991	42,5%
Aktywa razem	820 267	100,0%	845 484	100,0%
1 Kapitał własny	443 415	54,1%	448 923	53,1%
2 Zobowiązania długoterminowe	105 710	12,9%	135 302	16,0%
3 Zobowiązania krótkoterminowe	271 142	33,0%	261 259	30,9%
Zobowiązania razem	376 852	45,9%	396 561	46,9%
Pasywa razem	820 267	100,0%	845 484	100,0%

Szczegółowe struktura aktywów znajduje się w nocie nr 62 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.2. Skonsolidowane 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	563 656	-21,1%	714 547
2 Koszt własny sprzedaży	426 667	-21,0%	539 823
3 Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	136 989	-21,6%	174 724
4 Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	18 243	-55,7%	41 179
5 EBITDA	40 975	-34,4%	62 422
6 Zysk (Strata) brutto	1 716	-94,9%	33 832

7 Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	(5 074)	-119,1%	26 595
8 Całkowite dochody	(3 845)	-114,0%	27 457

6.3. Skonsolidowane 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	22 233	76 899
2 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(43 207)	(57 278)
3 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 911)	13 024
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(32 885)	32 645

6.4. 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	24%	24%
2 Rentowność EBIT	3%	6%
3 Rentowność EBITDA	7%	9%
4 Rentowność netto	-1%	4%
5 Rentowność kapitału własnego ROE	-1%	6%
6 Rentowność aktywów ROA	-1%	3%
7 Wskaźnik płynności bieżącej	1,1	1,4
8 Wskaźnik płynności szybkiej	1,0	1,2
9 Wskaźnik ogólnego zadłużenia	46%	47%
10 Cykl rotacji zapasów w dniach	44	36
11 Cykl rotacji należności w dniach	98	84
12 Cykl rotacji zobowiązań w dniach	73	59

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

7. 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. oraz Spółek Grupy Kapitałowej będzie prowadzona przede wszystkim jako kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z lat ubiegłych, a mianowicie:

- rozszerzanie oferty w zakresie produktów fiskalnych i нефiskalnych 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 Grupy Kapitałowej Comp S.A. na rynku jako największego dostawcy dla rynku handlu i usług oraz specjalisty od wysoko kwalifikowanych systemów bezpieczeństwa i kompleksowych systemów teleinformatycznych.

Grupa 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, grupa 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 Grupę Kapitałową 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 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.
- 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.

8. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Comp S.A.

Informacje dotyczące zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Comp S.A. znajdują się w notcie nr 58 objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9. Prace badawczo rozwojowe.

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

Większość nakładów ponoszonych obecnie przez spółki z Grupy Kapitałowej na prace badawcze i rozwojowe wiąże się z rozwijaniem nowych projektów. Specyfika niszy w której operuje Grupa Comp S.A., a także] dążenie do zachowania konkurencyjnej pozycji na rynku, nie pozwala na opisywanie ich charakteru przed wprowadzeniem gotowych wyrobów do sprzedaży.

10. 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.

Informacje dotyczące produktów, towarów i usług znajdują się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w notach 43, 43a i 43b.

11. 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.

Struktura przychodów ze sprzedaży Comp S.A. wg segmentów rynku:

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW RYNKU	<i>Rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>%</i>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>%</i>
1 Administracja (w tym służby mundurowe)	96 101	23,7%	143 464	26,6%
2 Telekomunikacja	31 874	7,9%	47 099	8,7%
3 Przemysł, Transport i Energetyka	44 821	11,0%	29 126	5,4%
4 Finanse i bankowość	44 227	10,9%	28 016	5,2%
5 Handel i usługi	125 524	30,9%	176 758	32,8%
6 Informatyczny	45 600	11,2%	79 662	14,8%
7 Ubezpieczenia	6 559	1,7%	4 954	1,0%
8 Pozostałe	11 037	2,7%	29 638	5,5%
Przychody netto ze sprzedaży	405 743	100%	538 717	100%

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Comp S.A. wg segmentów rynku:

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW RYNKU	<i>Rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>%</i>	<i>rok 2015 okres bieżący od 01.01.2015 do 31.12.2015</i>	<i>%</i>
1 Administracja (w tym służby mundurowe)	114 647	20,3%	173 208	24,2%
2 Telekomunikacja	37 133	6,6%	50 609	7,1%
3 Przemysł, Transport i Energetyka	51 962	9,2%	34 732	4,9%
4 Finanse i bankowość	45 878	8,1%	28 882	4,0%
5 Handel i usługi	257 213	45,6%	306 995	43,0%
6 Informatyczny	32 181	5,7%	66 845	9,4%
7 Ubezpieczenia	6 559	1,2%	4 954	0,7%
8 Pozostałe	18 083	3,3%	48 322	6,7%
Przychody netto ze sprzedaży	563 656	100%	714 547	100%

W 2016 roku blisko 91% przychodów ze sprzedaży była realizowana na rynek krajowy.

SEGMENTY GEOGRAFICZNE	Rok 2016 okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016	Rok 2015 okres porównywalny od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody uzyskane ze sprzedaży na rynek Polski:		
- wartościowo	511 053	680 831
- procentowo	90,67%	95,28%
Przychody uzyskane ze sprzedaży eksportowej na rynki UE:		
- wartościowo	40 407	22 817
- procentowo	7,17%	3,19%
Przychody uzyskane ze sprzedaży eksportowej poza UE:		
- wartościowo	12 196	10 899
- procentowo	2,16%	1,53%

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.

Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa uzyskiwałaby przychody przekraczające 10% ogólnej kwoty przychodów.

Grupa Kapitałowa ogranicza ryzyko poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej sytuacji finansowej. Ryzyko nieściągalności należności jest ograniczane poprzez bieżące monitorowanie stanu należności i podejmowane ewentualnie działania windykacyjne.

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

12. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej 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.

Umowy Grupy Kapitałowej Elzab S.A. są szczegółowo opisane w Skonsolidowanym Raportie Rocznym opublikowanym w dniu 17 marca 2017 r.

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

Wykaz aktualnych polis ubezpieczeniowych Jednostki Dominującej:

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.

Wykaz aktualnych polis ubezpieczeniowych spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A.

LP	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Nr polisy	Okres ubezpieczenia	Ryzyko	Suma ubezpieczenia tys. PLN	Uwagi
1	Aviva TUO S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej	320000048283	01.02.2016 do 31.01.2017	Odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa	10 000	Suma gwarancyjna
2	Signal Biztosító Zrt.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej	95596106004783100	01.02.2015 do 31.01.2016	Odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa	30 000 tys. HUF	
3	Ergo Hestia S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	430000738125	05.06.2016 do 04.06.2017	Pożar, wypadek, rabunek, kradzież i inne	32	
4	Generali Hellas S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	11467373	08.11.2016 do 08.11.2017	Pożar, wypadek, rabunek, kradzież i inne	1429	
5	PZU S.A.	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych żywiołów	TPP 1010410782	01.11.2016 do 31.10.2017	Pożar i inne żywioły	372	Suma ubezpieczenia podana łącznie

6	Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie badań naukowych i prac rozwojowych	000-16-430-05926936	24.11.2016 do 23.11.2017	Pożar, wypadek, rabunek, kradzież i inne	1 030	Suma ubezpieczenia podana łącznie
7	Signal Biztosító Zrt.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	532951472	02.02.2016 do 01.02.2017	Pożar, wypadek, rabunek, kradzież i inne	400 450 tys. HUF	Suma ubezpieczenia podana łącznie
			532951472	05.07.2016 do 02.02.2017	Pożar, wypadek, rabunek, kradzież i inne	71 150 tys. HUF	Suma ubezpieczenia podana łącznie
8	Aviva TUO S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	320000063575	23.07.2016 do 22.07.2017	Pożar, wypadek, rabunek, kradzież i inne	15	
9	Siemens Finance Sp. z o.o.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	W/2016/01/0107	20.01.2016 do 19.01.2017	OC	294	
10	Aviva TUO S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk utraty lub uszkodzenia	320000042147	01.01.2016 do 31.12.2016	Pożar, wypadek, rabunek, kradzież i inne	97 605	Suma ubezpieczenia podana łącznie
11	PZU S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych i przyczepki	TPP 37153483 EFK10006968 EFK10006970 EFK10028544 TPP1002639282	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa	
					AC, NNW	184	
12	Groupama Biztosító Zrt.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych i przyczepki	851792648 851792663 851792689 851792721 846429611 846429629 851673509	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa	
13	Groupama Biztosító Zrt.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych	848929782 844149021 844149054 844148999 844148965 846526028 846526044 847258415	Roczny okres ubezpieczenia	AC	do wysokości szkody	
14	K&H Biztosító Zrt.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych	45543539	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa	
15	Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochód własny i przyczepki	53553055 53646989 53506346 39486284	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa	
					AC, NNW	299	

16	Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochód własny i przyczepki	000-16-130-20106264 000-16-130-20103929 000-16-164-00017625 000-16-130-20101072 000-16-164-00016986 000-16-130-20104398 000-16-164-00017732 000-16-130-20101988 000-16-692-20101990 000-16-130-20109353 000-16-164-00018783 000-16-130-20106268 000-16-164-00018128 000-16-130-20109941 000-16-164-00018916 000-16-130-20107959 000-16-164-00018497 000-16-130-20108158 000-16-164-00018546 000-16-130-20104560 000-16-164-00017763 000-16-130-20107561 000-16-164-00018409 000-16-130-20101313 000-16-164-00017033 000-16-130-20101068 000-16-164-00016985 000-16-130-20107750 000-16-164-00018446	Roczny okres ubezpieczenia	OC, Car Assistance	ustawowa	
17	Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochód własny i przyczepki	000-16-150-20103930 000-16-692-20103931 000-16-150-20101074 000-16-692-20101070 000-16-150-20104399 000-16-692-20104400 000-16-150-20101989 000-16-164-00017181 000-16-150-20109354 000-16-692-20109355 000-16-150-20106269 000-16-692-20106270 000-16-150-20109942 000-16-692-20109943 000-16-150-20107960 000-16-692-20107961 000-16-150-20108161 000-16-692-20108162 000-16-150-20104563 000-16-692-20104564 000-16-150-20107563 000-16-692-20107564 000-16-150-20101314 000-16-692-20101315 000-16-150-20101069 000-16-692-20101071 000-16-150-20107752 000-16-692-20107753	Roczny okres ubezpieczenia	AC, NNW	891	
18	Allianz Hungaria Zrt.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych	AHB850262926	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa	
19	Compensa S.A.	Ubezpieczenia komunikacyjne samochodów własnych	220444078606	Roczny okres ubezpieczenia	OC	ustawowa	
					AC, NNW	33	

Dodatkowo spółki z Grupy Kapitałowej Comp S.A. posiadają ubezpieczenia komunikacyjne samochodów w leasingu i ubezpieczenia grupowe pracowników.

13. 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.

14. 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.

Informacja o powiązaniach inwestycyjnych Comp S.A. znajduje się we Wprowadzeniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego - Informacje o Grupie Kapitałowej.

Informacja o nakładach inwestycyjnych Grupy Kapitałowej Comp S.A. znajduje się w notce nr 55 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe, wraz z kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji,

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na zasadach rynkowych.

Transakcje Spółki Comp S.A. z podmiotami powiązanymi, za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r. oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z tymi jednostkami na dzień 31 grudnia 2016 r. 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	58 879	5 743
Transakcje z jednostkami zależnymi konsolidowanymi	10 503	12 683	3 796	54 357	5 741
<i>PayTel S.A.</i>	24	-	326	133	-
<i>Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.</i>	695	5 802	1 846	6 018	4 611
<i>Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.</i>	20	5 443	1 591	40 697	625
<i>Clou Sp. z o.o.</i>	-	-	-	-	224
<i>Insoft Sp. z o.o.</i>	-	900	-	-	120
<i>Zakłady Urzędzeń Komputerowych Elzab S.A.</i>	8 787	512	11	7 240	161
<i>Micra Metripond KFT</i>	977	16	-	267	-
<i>Hallandale Sp. z o.o.*</i>	-	10	22	2	-
Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi	-	82	35	4 522	2
<i>WTC Waldemar Waclaw Tevnell**</i>	-	82	-	-	-
<i>Jacek Papaj - Prezes Zarządu</i>	-	-	-	4 520	-
<i>Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu</i>	-	-	35	-	-
<i>Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu</i>	-	-	-	-	2
<i>Jarostaw Wilk - Wiceprezes Zarządu</i>	-	-	-	2	-

*Spółka przeznaczona do sprzedaży

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

16. 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.

Poza opisanymi w notce 26a zaciągniętymi w roku bieżącym kredytami i pożyczkami spoza Grupy Kapitałowej Comp S.A. poniżej znajduje się opis pożyczek zaciągniętych wewnątrz Grupy Kapitałowej.

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 częścią 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.

28 stycznia oraz 09 lutego 2015 r. ZUK Elzab S.A. udzielił dwóch pożyczek spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., o łącznej wartości 500 tys. zł, których celem było finansowanie bieżącej działalności. W dniu 27 lipca 2015 r., 7 sierpnia 2015 r. oraz 16 grudnia 2015 r. Spółka ZUK Elzab S.A. zawarła Aneksy do dwóch pożyczek z Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. odnośnie przedłużenia terminu spłaty pożyczek do dnia 31 grudnia 2016 r. W czerwcu 2016 r. pożyczki zostały spłacone w raz z należnymi odsetkami.

W dniu 13 sierpnia 2015 r. ZUK Elzab S.A. udzielił pożyczki spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., o łącznej wartości 4.000 tys. zł, której celem jest finansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty pożyczki został ustalony na 18 sierpnia 2016 r. Pożyczka została spłacona.

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 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>	<i>kwota udzielonej pożyczki</i>	<i>kwota pozostała do spłaty(wraz z odsetkami) na dzień bilansowy</i>	<i>termin wymagalności</i>
<u>Pożyczki dla osób fizycznych</u>			
Długoterminowe	665	665	
Osoba fizyczna	665	665	Do 22.09.2019
Krótkoterminowe:	413	399	
Pracownicy	27	13	przeterminowane
Pożyczki z ZFŚS	386	386	
Razem	1 078	1 064	
<u>Pożyczki dla firm</u>			
Krótkoterminowe:	5 038	3 711	
4PI Sp. z o.o.	81	21	Przeterminowana
Noa Tech Sp. z o.o.	620	718	Do 23.04.2017
Noa Tech Sp. z o.o.	640	712	Do 14.01.2017
PCE Nieruchomości Sp. z o.o.	200	211	Do 31.12.2016
PCE Nieruchomości Sp. z o.o.	800	843	Do 31.12.2016
PCE Nieruchomości Sp. z o.o.	180	190	Do 31.12.2017
PCE Nieruchomości Sp. z o.o.	820	864	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
Razem	5 038	3 711	
Razem pożyczki	6 116	4 775	

Poza wymienionymi w punkcie powyżej zaciągniętymi w roku bieżącym pożyczkami wewnątrz Grupy Kapitałowej Comp S.A. poniżej znajduje się opis pożyczek udzielonych podmiotom spoza Grupy Kapitałowej.

W dniu 22 września 2016 r. Spółka ZUK Elzab S.A. udzieliła pożyczki osobie fizycznej w wysokości 150 tys. EUR. Spłata pożyczki ma nastąpić w terminie 36 miesięcy od daty uruchomienia płatności tj. do 22 września 2019 roku. Warunki finansowe w/w umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

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

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

Szczegółowy wykaz gwarancji i zabezpieczeń znajduje się w notach objaśniających do należności i zobowiązań warunkowych (noty nr 42).

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

Program emisji skierowany do spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A.

W 2016 roku kontynuowany był program emisji obligacji skierowanych do spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 grudnia 2016 roku wyemitowała obligacje w łącznej wartości nominalnej 29.800 tys. zł. Obligacje zostały objęte przez Jednostkę Dominującą oraz spółkę zależną ZUK Elzab S.A. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę. Obligacje są niezbywalne i niezabezpieczone. Termin wykupu obligacji został ustalony na rok 2017. Celem emisji obligacji jest finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej. Warunki transakcji nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.

Równocześnie Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. dokonała wykupu wyemitowanych obligacji za kwotę 30.208 tys. zł. Wykupione obligacje podlegają umorzeniu z chwilą ich wykupu.

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 2015 r. 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 podatników.

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.

Obligacje ZUK Elzab S.A.

Zarząd spółki zależnej ZUK Elzab S.A. w dniu 23 lutego 2015 r. podjął uchwałę o emisji obligacji ograniczonej do kwoty 50 milionów złotych stanowiącej maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji oraz o przeprowadzeniu w ramach programu emisji pierwszej serii niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 20 milionów złotych.

W dniu 30 marca 2015 r. Zarząd spółki ZUK Elzab S.A. podjął uchwałę w sprawie zwiększenia kwoty emisji obligacji, ustalenia wysokości marży odsetkowej oraz ostatecznych Warunków Emisji. Na mocy uchwały, zwiększona została wartość nominalna obligacji do 25 milionów złotych.

W ramach pierwszej emisji, emitowanych jest do 25.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A/2015, nie mających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, o łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji w wysokości do 25 milionów złotych, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, oprocentowanych według stopy procentowej równej w skali roku stopie bazowej WIBOR 6M powiększonej o marżę odsetkową ustaloną na poziomie rynkowym, o terminie wykupu w dniu 3 kwietnia 2018 r.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach programu, jako papiery na okaziciela, w formie zdematerializowanej zgodnie z Ustawą o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku. Emisja obligacji nastąpiła zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach (emisja niepubliczna) poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób. Obligacje nie są zabezpieczone. Cel emisji obligacji w rozumieniu art. 10 Ustawy o obligacjach nie został określony. Oferującym obligacje był MBank S.A., z którym w dniu 23 lutego 2015 r. Spółka ZUK Elzab S.A. zawarła umowę na program emisji obligacji.

W dniu 1 kwietnia 2016 r. Spółka ZUK Elzab S.A. wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 18,05 zł od 1 sztuki obligacji, Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 23 marca 2016 r.

W dniu 3 października 2016 r. Spółka ZUK Elzab S.A. wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 17,94 zł Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 23 września 2016 r.

Na dzień 03 kwietnia 2017 r. przypada wypłata odsetek od obligacji w wysokości 17,90 zł Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 24 marca 2017 r.

20. 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.

21. 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 Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 37.946 tys. złotych. Powyższe aktywa zostały sfinansowane ze środków pieniężnych wygenerowanych z działalności.

Na 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa Comp S.A. korzystała z kredytów krótkoterminowych i inwestycyjnych, łączne zadłużenie z tytułu tych kredytów wynosiło 68.669 tys. zł.

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

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

Grupa Kapitałowa w ramach zabezpieczenia płynności finansowej, posiadała w 2016 roku oraz nadal posiada możliwość korzystania z kredytów oraz emitowania obligacji, których potencjalna wielkość do wykorzystania w pełni zaspokaja potrzeby Grupy Kapitałowej.

Szczegółowe zestawienie kredytów bankowych znajduje się w nocie nr 26a not objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

22. 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 zdolność finansowania.

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

23. 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.

24. 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.

25. 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.

26. 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 59 not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Dodatkowo, w stosunku do wartości wynagrodzeń i innych korzyści osób zarządzających i nadzorujących Spółki, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym, osoby te otrzymały w 201 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

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

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 – raport bieżący nr 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 Jednostka Dominująca 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, Tomasza 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 opisane są w nocie 61 Skonsolidowanego 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.

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają 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 Jednostce Dominującej jest 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 Kapitałowej stosowany są komputerowe systemy ewidencji księgowej, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. Systemy posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej 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 lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,

b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- badanie rocznego sprawozdania finansowego,
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
- usługi doradztwa podatkowego,
- pozostałe usługi

c) informacje określone w lit. a i b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.

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 rozwiązywanie 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 wyłączenia 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 jednocześnie nikłym 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	