

Warszawa, dnia 1 czerwca 2012 roku.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej z dokonanej oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Comp za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firma Comp Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Rada Nadzorcza Spółki Akcyjnej Comp w roku 2011 działała w składzie:

Robert Tomaszewski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Marek Bogutyn	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Sławomir Lachowski	- Członek Rady Nadzorczej,
Włodzimierz Kazimierz Hausner	- Członek Rady Nadzorczej,
Jacek Klimczak	- Członek Rady Nadzorczej,
Włodzimierz Bieliński	- Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Wierzbicki	- Członek Rady Nadzorczej.

Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w 2011 roku działał w składzie:

Włodzimierz Kazimierz Hausner	- Przewodniczący Komitetu Audytu,
Marcin Wierzbicki	- Członek Komitetu Audytu,
Tomasz Marek Bogutyn	- Członek Komitetu Audytu.

Stosownie do przepisów art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza Comp S.A. zapoznała się ze sprawozdaniem finansowym Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2011 oraz z odpowiednimi opiniami biegłego rewidenta i raportami z badania, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a także ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2011 oraz propozycją Zarządu w sprawie podziału zysku oraz ze sprawozdaniem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej z działalności a także raportem Komitetu Audytu z przeprowadzenia czynności rewizji finansowej sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za 2011 rok.

I. Zmiany w kapitale zakładowym i akcjonariacie w 2011 roku.

W 2011 roku nastąpiły zmiany w stanie posiadania podmiotów posiadających bezpośrednio, lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp SA.

Na dzień bilansowy (31 grudnia 2011 roku) wymienieni niżej akcjonariusze posiadali, według wiedzy Zarządu Spółki bezpośrednio, lub przez podmioty zależne pakiety powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp SA.

Akcjonariat Comp S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% ogólnej liczby głosów na WZ
Jacek Papaj*	817 808	13,82%	817 808	13,82%
Amplico OFE	787 898	13,31%	787 898	13,31%
Comp SA	714 124	12,07%	714 124	12,07%
Aviva Investors Poland S.A.	542 442	9,17%	542 442	9,17%
Pioneer FIO	474 017	8,01%	474 017	8,01%
Generali OFE	336 923	5,69%	336 923	5,69%
AEGON OFE	333 970	5,64%	333 970	5,64%
Pozostali	1 911 006	32,29%	1 911 006	32,29%
Łącznie	5 918 188	100,00%	5 918 188	100,00%

*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

Stan akcjonariatu Comp S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku uwzględniający brak możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp (akcje własne).

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% ogólnej liczby głosów na WZ
Jacek Papaj*	817 808	13,82%	817 808	15,71%
Amplico OFE	787 898	13,31%	787 898	15,14%
Comp S.A.**	714 124	12,07%	0	0%
Aviva Investors Poland S.A.	542 442	9,17%	542 442	10,42%
Pioneer FIO	474 017	8,01%	474 017	9,11%
Generali OFE	336 923	5,69%	336 923	6,47%
AEGON OFE	333 970	5,64%	333 970	6,42%
Pozostali	1 911 006	32,29%	1 911 006	36,72%
Łącznie	5 918 188	100,00%	5 204 064	100,00%

*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

**akcje własne Spółki bez wykonywania prawa głosu na WZ

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2010 roku zmiany w stanie posiadania akcji przez znaczących akcjonariuszy były związane z korektą strategii inwestycyjnych oraz zmianami organizacyjnymi inwestorów instytucjonalnych oraz były związane z połączenie Spółki z Novitus S.A., co spowodowało zamianę akcji Novitus S.A. na nowo wyemitowane akcje serii L Spółki w grudniu 2011 roku. W związku faktem posiadania akcji Spółki przez Novitus S.A. zmieniła się również ilość akcji własnych będących w posiadaniu Spółki.

W dniu 30.11.2011 roku Zarząd Spółki Comp poinformował w raporcie bieżącym nr 31/2011 (z dnia 30.11.2011) o wydaniu przez właściwy Sąd Rejonowy postanowienia w przedmiocie rejestracji połączenia Spółek Comp S.A. i Novitus S.A. (spółka z Grupy Kapitałowej Comp) oraz o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z kwoty 11 869 747,50 zł do kwoty 14 795 470,00 zł w związku z emisją akcji serii L Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji serii L, ogólna liczba głosów we wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 5 918 188.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego udziały procentowe akcjonariuszy uległy zmianie. Zmiany dotyczyły następujących akcjonariuszy:

- Jacek Papaj

Zarząd Comp S.A. poinformował, że w dniu 7 grudnia 2011 otrzymał wiadomość od Jacka Papaja, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki informującą o tym, że Pan Jacek Papaj w wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału Spółki zmniejszył udział w głosach na WZA Spółki poniżej 15%. Zgodnie z przekazaną informacją, liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału wynosiła 817 808 akcji, co stanowiło 17,22% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 817 808 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 17,22% udział w głosach na WZA Spółki. W związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału przez Comp S.A., Pan Jacek Papaj na dzień 7 grudnia 2011 roku posiadał tą samą ilość akcji - 817 808 akcji Spółki, co w związku z ww. podwyższeniem kapitału stanowiło 13,82% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Akcje te uprawniają do 817 808 głosów na WZA Spółki, co stanowi 13,82% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA oraz 15,71% w ogólnej liczbie głosów na WZA (po uwzględnieniu braku możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp - akcje własne). O ww. zmianach Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym 37/2011 z dnia 7 grudnia 2011 roku.

- Amplico OFE

Według zawiadomienia, które Zarząd Spółki otrzymał od Amplico PTE S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 7 grudnia 2011 roku akcjonariusz Amplico OFE zarządzany przez Amplico PTE S.A. w wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału Spółki zmniejszył udział w głosach na WZA Spółki poniżej 15%. Zgodnie z przekazaną przez Akcjonariusza informacją (raport bieżący nr. 36/2011 z dnia 7.12.2011 r.), liczba akcji posiadanych między opublikowanym ostatnim raportem za III kwartał 2011 r. (raport bieżący nr. 29/2011 z dnia 14.11.2011 r.) a dniem 31.12.2011 r. zmniejszyła się do poziomu 787 898 akcji, co stanowiło 16,59% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 787 898 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 16,59% udział w głosach na WZA Spółki. W związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału przez Comp S.A., Amplico OFE na dzień 6 grudnia 2011 roku posiadał 787 898 akcji Spółki, co stanowiło 13,31% udział w kapitale zakładowym Spółki.

Akcje te uprawniają do 787 898 głosów na WZA Spółki, co stanowi 13,31% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA oraz 15,14% w ogólnej liczbie głosów na WZA (po uwzględnieniu braku możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp - akcje własne). O ww. zmianach Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym 36/2011 z dnia 7 grudnia 2011 roku.

- Comp S.A.

W związku z zarejestrowanym połączeniem Comp S.A. i Novitus S.A. (oraz po zrealizowaniu przez Novitus S.A. transakcji opisywanej w komunikacie bieżącym nr. 32/2011 z dnia 01.12.2011 roku), Comp S.A. posiada łącznie 714 124 akcje własne, stanowiące 12,07% kapitału Comp S.A. Liczba głosów na WZA Comp S.A. odpowiadająca posiadanym akcjom własnym wynosi 714 124 głosy, co stanowi 12,07% ogólnej liczby głosów (Spółka nie może wykonywać prawa głosu z akcji własnych). Niniejsza informacja przekazana została przez Comp S.A. w związku z faktem zarejestrowania połączenia Comp S.A. i Novitus S.A.

- Aviva Investors Poland S.A.

Akcjonariusz Aviva Investors Poland S.A. posiada powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki. Grupa Kapitałowa Comp S.A. Zwiększenie stanu posiadania akcji nastąpiło w dniu 20.12.2011 roku w wyniku zamiany akcji spółki Novitus S.A. na akcje Spółki w związku z połączeniem Comp S.A. z Novitus S.A. Liczba akcji Spółki posiadanych przed zmianą przez Aviva Investors Poland S.A. wynosiła 306 988 sztuk. Liczba akcji Novitus S.A. posiadanych przed zmianą przez Aviva Investors Poland S.A. wynosiła 557 508 sztuk, co stanowiło 9,92% udziału w kapitale zakładowym Novitus S.A. i uprawniało do 557 508 głosów na WZA Novitus S.A., co stanowiło 9,92% udział w głosach na WZA Novitus S.A. Zgodnie z przekazaną Spółce informacją, w wyniku zamiany akcji spółki Novitus S.A. na akcje Comp S.A. w związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału przez Comp S.A., Aviva Investors Poland S.A. posiada 542 442 akcji Spółki, co stanowi 9,17% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 542 442 głosów na WZA Spółki, co stanowi 9,17% udział w głosach na WZA Spółki oraz 10,42% w ogólnej liczbie głosów na WZA (po uwzględnieniu braku możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp - akcje własne).

- Generali OFE

Według zawiadomienia, które Zarząd Spółki otrzymał od Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 21 grudnia 2011 roku akcjonariusz Generali OFE zarządzany przez Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. posiada powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki. Przekroczenie nastąpiło w dniu 20.12.2011 roku w wyniku zamiany akcji spółki Novitus S.A. na akcje Spółki w związku z połączeniem Comp S.A. z Novitus S.A. Liczba akcji Spółki posiadanych przed zmianą przez Generali OFE wynosiła 210 925 sztuk, co stanowiło 3,56% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 210 925 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 3,56% udział w głosach na WZA Spółki. Liczba akcji Novitus S.A. posiadanych przed zmianą przez Generali OFE wynosiła 298 340 sztuk, co stanowiło 5,31% udziału w kapitale zakładowym Novitus S.A. i uprawniało do 298 340 głosów na WZA Novitus S.A., co stanowiło 5,31% udział w głosach na WZA Novitus S.A. Zgodnie z przekazaną Spółce informacją, w wyniku zamiany akcji spółki Novitus S.A. na akcje Comp S.A. w związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału przez Comp S.A., Generali OFE posiada 336 923 akcji Spółki, co stanowi 5,69% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 336 923 głosów na WZA Spółki, co stanowi 5,69% udział w głosach na WZA Spółki oraz 6,47% w ogólnej liczbie głosów na WZA (po uwzględnieniu braku możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp - akcje własne). O ww. zmianach Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym 42/2011 z dnia 22 grudnia 2011 roku.

- AEGON OFE

Według zawiadomienia, które Zarząd Spółki otrzymał od AEGON Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 22 grudnia 2011 roku akcjonariusz AEGON OFE zarządzany przez AEGON Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. zwiększył stan posiadania akcji Spółki, w wyniku czego posiada powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki. Przekroczenie nastąpiło w dniu 20.12.2011 roku w wyniku zamiany akcji spółki Novitus S.A. na akcje Spółki w związku z połączeniem Comp S.A. z Novitus S.A. Zgodnie z przekazaną Spółce informacją, w związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału przez Comp S.A., AEGON OFE posiada na dzień 20.12.2011 roku 333 970 akcji Spółki, co stanowi 5,643% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 333 970 głosów na WZA Spółki, co stanowi 5,643% udział w głosach na WZA Spółki oraz 6,42% w ogólnej liczbie głosów na WZA (po uwzględnieniu braku możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp - akcje własne). O ww. zmianach Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym 43/2011 z dnia 22 grudnia 2011 roku.

- Aviva OFE Aviva BZ WBK

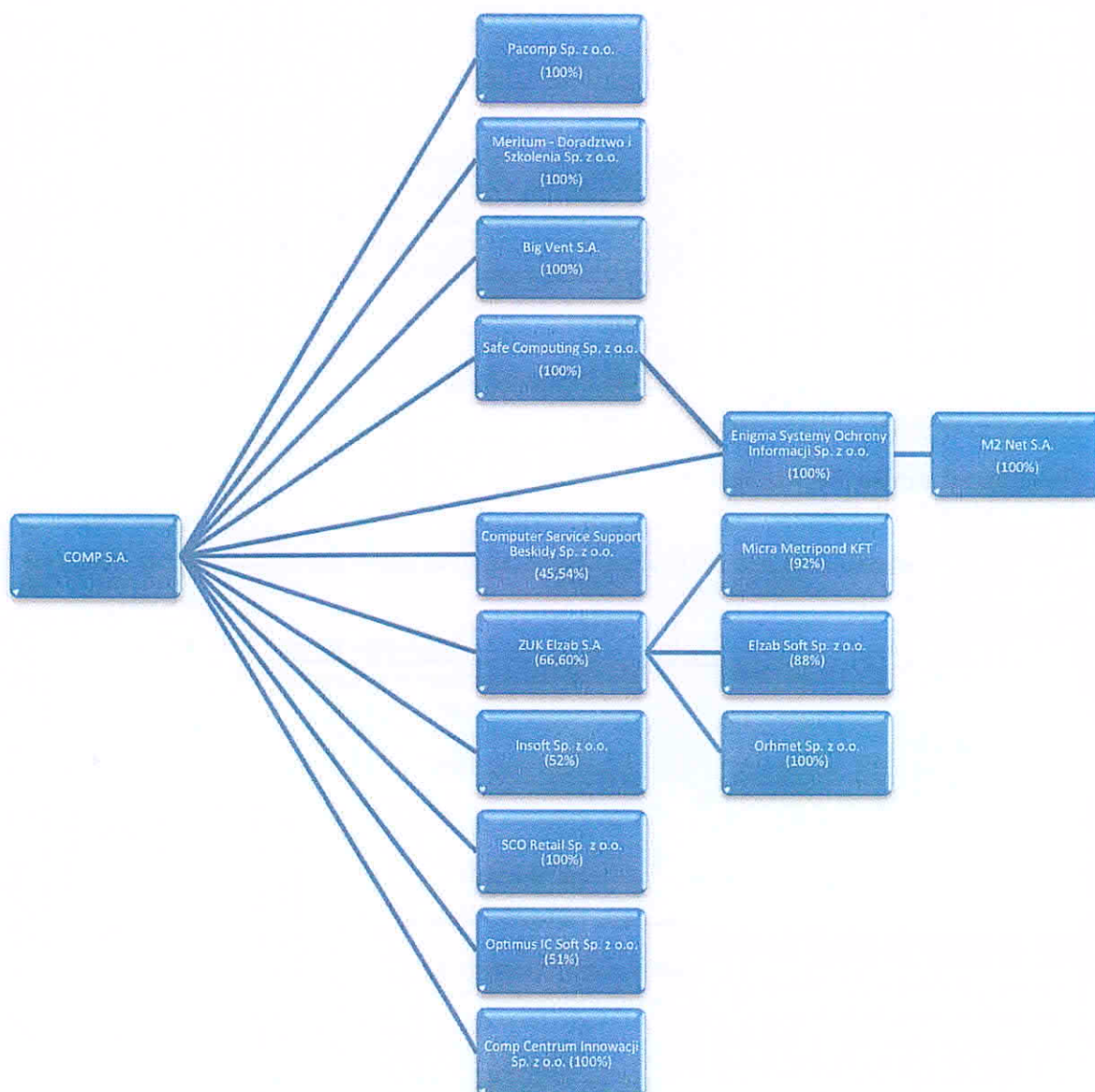
Według zawiadomienia, które Zarząd Spółki otrzymał od Aviva PTE Aviva BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 9 grudnia 2011 roku akcjonariusz Aviva OFE Aviva BZ WBK zarządzany przez Aviva PTE Aviva BZ WBK S.A. w wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału Spółki zmniejszył udział w głosach na WZA Spółki poniżej 5%. Liczba akcji posiadanych przez zmianą udziału wynosiła 242 925 akcji, co stanowiło 5,12% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 242 925 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 5,12% udziału w głosach na WZA Spółki. W związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału przez Comp S.A., Aviva OFE Aviva BZ WBK na dzień 6 grudnia 2011 roku posiadał 242 925 akcji Spółki, co stanowiło 4,10% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje te uprawniały do 242 925 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 4,10% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA. O ww. zmianach Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym 38/2011 z dnia 9 grudnia 2011 roku.

- **Pekao OFE**

Według zawiadomienia, które Zarząd Spółki otrzymał od Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 5 grudnia 2011 roku akcjonariusz Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. w wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału Spółki zmniejszył udział w głosach na WZA Spółki poniżej 5%. Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału wynosiła 239 135 akcji, co stanowiło 5,04% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 239 135 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 5,04% udziału w głosach na WZA Spółki. W związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału przez Comp S.A., Pekao OFE na dzień 5 grudnia 2011 roku posiadał 239 135 akcji Spółki, co stanowiło 4,04% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje te uprawniały do 239 135 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 4,04% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA. O ww. zmianach Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym 34/2011 z dnia 6 grudnia 2011 roku.

II. Grupa Kapitałowa Comp

Spółki zależne Comp na 31 grudnia 2011 roku



	udział procentowy Comp S.A. w kapitale	Udział procentowy Comp S.A. w głosach
Pacomp Sp. z o.o.	100,00	100,00
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	40,22 (100,00)*	40,22 (100,00)*
M2 Net S.A.	100,00***	100,00***
Safe Computing Sp. z o.o.	100,00	100,00
Meritum - Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	100,00	100,00
Big Vent S.A.	100,00	100,00
Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	45,54	45,54
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	100,00	100,00
Insoft Sp. z o.o.	52,00	52,00
SCO Retail Sp. z o.o.	100,00	100,00
ZUK Elżab S.A.	63,43 (66,60)**	62,87 (66,00)**
Micra Metripod KFT	61,39***	60,84***
Elżab Soft Sp. z o.o.	58,28***	57,75***
Orhmet Sp. z o.o. ****	66,60***	66,00***
Optimus IC Soft Sp. z o.o. ****	51,00	51,00

* wraz z udziałem pośrednim

** pośrednio wraz z akcjami własnymi ZUK Elżab SA

***udziały tylko pośrednie

****niekonsolidowana

[Handwritten signatures and initials]

Comp S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodziły następujące podmioty:

Spółki zależne:

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

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	05-500 Piaseczno, ul. Puławska 34
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym:	0000032546
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	016084830
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	522-24-93-939
Strona internetowa:	www.pacomp.com.pl

Przedmiotem działalności Pacomp Sp. z o.o. jest produkcja oraz projektowanie specjalistycznych urządzeń elektronicznych i kryptograficznych.

Comp S.A. jest właścicielem 200 udziałów Pacomp Sp. z o.o. co daje 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

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 produkcja, wdrażanie i sprzedaż systemów służących do ochrony informacji oraz usługi analityczne i doradcze w zakresie bezpieczeństwa informacji.

Spółka Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. sporządza sprawozdanie skonsolidowane. Włączona do konsolidacji jest spółka M2 Net S.A.

14 stycznia 2011 roku Sąd Rejestrowy zarejestrował połączenie Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. i Safe Technologies S.A. (spółka zależna Safe Computing Sp. z o.o.). Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 par. 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku Safe Technologies S.A. na Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. w zamian za udziały w Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. o kwotę 163,5 tys. zł.

Comp S.A. jest właścicielem 220 udziałów Spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. co daje 40,22% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 40,22% udziału w kapitale zakładowym. Safe Computing Sp. z o.o. jest właścicielem pozostałych udziałów Spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.

Pośredni i bezpośredni udział Comp S.A. w spółce Enigma Systemy Ochrony Informacji wynosi 100%. Wyniki spółki są włączone do konsolidacji na poziomie Grupy Kapitałowej Comp S.A. z pominięciem konsolidacji na poziomie spółki Safe Computing Sp. z o.o.

M2 Net S.A. (spółka bezpośrednio zależna od Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.)

Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	01-698 Warszawa, ul. Smoleńskiego 1
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym:	0000103866
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	016447600
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	951-19-89-235
Strona internetowa:	www.m2net.pl

Przedmiotem jej działalności M2 Net S.A. jest produkcja zaawansowanych rozwiązań informatycznych służących do zabezpieczenia poczty elektronicznej.

Spółka Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. posiada 720 tys. sztuk akcji spółki M2 Net S.A. stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	03-977 Warszawa, ul. Arabska 7
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym:	0000143739
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	010738985
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	118-00-62-321
Strona internetowa:	www.safecom.com

Przedmiotem działalności Safe Computing Sp. z o.o. jest produkcja, wdrażanie i sprzedaż szerokiej gamy nowoczesnych technologii ochrony informacji oraz usługi doradcze w zakresie bezpieczeństwa informacyjnego.

Comp S.A. jest właścicielem 9.898 udziałów Spółki Safe Computing Sp. z o.o. co daje 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Po dacie bilansowej, w dniu 9 marca 2012 roku została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Safe Computing Sp. z o.o. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego. Nowo ustanowione 2.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy objął Comp S.A. Łączna wartość nominalna to 1.000 tys. zł a łączna cena objęcia to 5.000 tys. zł

Meritum – Doradztwo i Szkolenie Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	00-876 Warszawa, ul. Ogrodowa 58
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym:	0000246121
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	140317375
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	526-28-97-287
Strona internetowa:	www.meritum.biz.pl

Przedmiotem działalności Spółki Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. jest doradztwo w zakresie systemów zarządzania jakością, bezpieczeństwem informacji, ochroną środowiska, BHP a także zarządzania procesami i projektami.

Comp S.A. jest właścicielem 100 udziałów Spółki Meritum co daje 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Big Vent S.A. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

Forma prawna:	Spółka akcyjna
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:	0000082900
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	001344641
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	521-00-87-300
Strona internetowa:	www.bigvent.pl

Przedmiotem działalności Big Vent S.A. są kompleksowe rozwiązania informatyczne oparte o systemy pamięci masowych, systemy backupu i archiwizacji danych.

Na dzień bilansowy Comp S.A. jest właścicielem 433 822 akcji Spółki Big Vent S.A. co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Computer Service Support - Beskidy Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	43-300 Bielsko-Biała, ul. Mieszka I 46
Sąd Rejestrowy:	VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym:	0000188110
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	070807395
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	937-18-21-084
Strona internetowa:	www.cssbeskidy.pl

Przedmiotem działalności Computer Service Support - Beskidy Sp. z o.o. jest konserwacja i naprawa sprzętu komputerowego i biurowego.

Comp S.A. jest właścicielem 592 udziałów Spółki Computer Service Support Beskidy co daje 45,54% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 45,54% udziału w kapitale zakładowym. Posiadanie kontroli w Spółce wynika z zapisów w umowie spółki.

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 oraz 52% udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Insoft.

Comp S.A. nabył bezpośrednią kontrolę nad Spółką w wyniku połączenia ze Spółką Novitus S.A.

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

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	05-090 Raszyn, ul. Krakowska 20A
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000315124
Numer identyfikacji podatkowej:	527-25-85-230
REGON:	141568926

Przedmiotem działalności SCO Retail Sp. z o.o. jest sprzedaż innowacyjnych rozwiązań bazujących na technologii urządzeń samoobsługowych.

Comp S.A. posiadał 1.000 udziałów Spółki SCO Retail Sp. z o.o., stanowiących 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Spółka Novitus S.A. nabyła udziały SCO Retail Sp. z o.o. (działającej do 30 września 2011 roku pod firmą Pretoria Sp. z o.o.) w dniu 14 lipca 2011 roku. Od tego momentu spółka jest włączona do konsolidacji.

Comp S.A. nabył bezpośrednią kontrolę nad Spółką w wyniku połączenia ze Spółką Novitus S.A.

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 nefiskalne, drukarki etykiet, szuflady kasowe, modemy kasowe i multipleksery.

W dniu 18 kwietnia 2011 r. Comp S.A. przejął kontrolę nad spółką Novitus S.A. Przejęcie kontroli nastąpiło w związku z zawarciem szeregu transakcji zakupu akcji Novitus S.A.

W wyniku tej transakcji Comp S.A. przejął także pośrednią kontrolę nad Grupą Kapitałową ZUK Elzab S.A., wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Novitus S.A.

W dniach 8-9 czerwca 2011 r. Comp S.A. przeprowadził 3 operacje związane z nabyciem od Novitus S.A. z siedzibą w Nowym Sączu akcji zwykłych na okaziciela ZUK Elzab S.A. z siedzibą w Zabrzu.

W 8 czerwca Comp S.A. przeprowadził dwie transakcje kupna akcji zwykłych na okaziciela ZUK Elzab S.A. od Novitus S.A. Pierwsza z nich dotyczyła nabycia w drodze realizacji transakcji pakietowych (posesyjnych) na GPW w Warszawie S.A. 2.007.570 akcji ZUK Elzab S.A. po cenie 2,98 zł za jedną akcję. W drugiej transakcji Comp S.A. nabył od Novitus S.A. w drodze realizacji transakcji pakietowych (posesyjnych) 8.211.958 akcji ZUK Elzab S.A. po cenie 3,40 złotych za 1 akcję. Obie wyżej wymienione transakcje zostały rozliczone w dniu 9 czerwca 2011 r.

W 9 czerwca Comp S.A. zawarł również umowę cywilno-prawną z Novitus S.A. związaną z nabyciem od Novitus S.A. 13 950 akcji ZUK Elzab S.A. po cenie jednostkowej 1,4 złote za jedną akcję.

Łączna wartość powyżej opisanych transakcji wynosi 33.932.888 złotych. Nabyte w drodze tych transakcji akcje ZUK Elzab S.A. posiadają w księgach Comp S.A. wartość ewidencyjną 33.932.888 złotych.

Bezpośredni udział Comp S.A. w kapitale zakładowym ZUK Elzab S.A. wynosi 10.236.461 akcji, stanowiących 63,43% kapitału zakładowego oraz 62,87% udziału w głosach na WZA ZUK Elzab S.A..

Pośredni udział na 31 grudnia 2011 roku Comp S.A. w kapitale ZUK Elzab S.A. wynosi 510.272 akcji (akcje własne będące w posiadaniu ZUK Elzab S.A.) reprezentujących 3,16% kapitału zakładowego ZUK Elzab S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Comp S.A. posiadała łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 10.746.733 akcji zwykłych na okaziciela ZUK Elzab S.A., reprezentujących 66,60% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 66% ogólnej liczby głosów na WZA ZUK Elzab S.A.

Zakład Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. sporządza sprawozdanie skonsolidowane, do którego włączone są sprawozdania spółek Micra Metripod KFT i Elzab Soft Sp. z o.o. W oparciu o założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych ZUK Elzab S.A. wyłączyła z konsolidacji sprawozdania spółki Orhmet Sp. z o.o. ze względu na ich małą istotność.

W opinii spółki nie uwzględnienie w konsolidacji Orhmet Sp. z o.o. nie wpływa istotnie na decyzje inwestorów podejmowane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comp S.A.

W dniu 20 lipca 2011 r. zawarta została umowa pomiędzy Elzab S.A. (sprzedającym) a Spółką Domator Serwis Sp. z o.o. (kupującym) dotycząca zbycia na rzecz Domator Serwis Sp. z o.o. 36.500 sztuk akcji imiennych, w tym 3000 akcji serii A oraz 33 500 akcji serii C Spółki Geneza System S.A., o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 3.650 tys. zł. Wartość udziałów brutto w księgach Elzab S.A. wynosiła 3 950 tys. zł i w całości była objęta odpisem aktualizującym. Cena sprzedaży akcji wynosiła 1 zł.

Po dokonaniu w/w transakcji Elzab S.A. nie posiada akcji Spółki Geneza System S.A.

Micra Metripod KFT (spółka bezpośrednio zależna od ZUK Elzab S.A.)

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 Metripod Kft realizuje produkcję i sprzedaż wag kalkulacyjnych, metkujących, elektronicznych, urządzeń do krojenia wędlin. Spółka świadczy również usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów.

Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. posiada 92,18% udziału w spółce zależnej Micra Metripod KFT stanowiących 92,18% kapitału zakładowego oraz 92,18% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

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 urządzeń fiskalnych.

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.

Od miesiąca sierpnia 2011 r. do konsolidacji włączona została Spółka Elzab Soft Sp. z o.o. Decyzja o objęciu konsolidacją Spółki wynika z rozszerzenia działalności Spółki ZUK Elzab S.A. w następstwie transakcji sprzedaży przez ZUK Elzab S.A. do Elzab Soft Sp. z o.o. praw do projektu wynalazczego polegającego na opracowaniu rodziny produktów dla gitarzystów oraz praw do marki handlowej "GLAB Guitar Laboratory", pod którą sprzedawane są produkty powstałe w wyniku realizacji projektu.

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

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	02-699 Warszawa, ul. Taborowa 14
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000021669
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	011222321
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	522-10-23-806
Strona internetowa	www.orhmet.com.pl

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż oraz serwisowanie kas fiskalnych do rejestracji bezobsługowej sprzedaży paliw.

Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. posiada 100 sztuk udziałów w spółce zależnej Orhmet Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka została wyłączona z konsolidacji.

W IV kwartale 2011 r. dokonano aktualizacji wartości udziałów posiadanych przez ZUK Elzab S.A. w Orhmet Sp. z o.o. w wysokości 287 tys. zł.

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

W dniu 6 grudnia 2011 r. została powołana do życia spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. Do dnia bilansowego Spółka była na etapie organizacji i nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

Comp Centrum Innowacji jest spółką mającą na celu prowadzenie działalności w zakresie zarządzania innymi podmiotami (działalność holdingowa) oraz działalność w zakresie informatyki (produkcja sprzętu i oprogramowania). Dodatkowo celem działalności spółki jest intensyfikacja działań badawczo - rozwojowych grupy Comp S.A.

Comp S.A. posiada 200 sztuk udziałów o wartości nominalnej 200 tys. zł w spółce zależnej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Optimus IC Soft Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od Comp S.A.)

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Nowy Sącz 33-300, ul. Grunwaldzka 174
Sąd Rejestrowy	Sąd rejonowy dla m. Nowy Sącz
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	490762569
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	734-20-52-707

Comp S.A. poprzez posiadanie 51% udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł. jest podmiotem dominującym w stosunku do spółki Optimus IC Soft Sp. z o.o. (spółka niekonsolidowana).

Optimus IC Soft Sp. z o.o. nie prowadzi działalności od dnia 30 października 1998 roku.

Spółka Comp S.A. posiada ponadto znaczący wpływ w następujących podmiotach stowarzyszonych:

TechLab2000 Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	00-656 Warszawa, ul. Śniadeckich 10/1
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000183419
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	010315701
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	521-05-26-047
Strona internetowa	www.tl2000.com.pl

Przedmiotem działania spółki TechLab2000 Sp. z o.o. jest projektowanie systemów i układów elektronicznych, pomiarowych, teletransmisyjnych i kryptograficznych oraz specjalistycznego oprogramowania.

Comp S.A. posiada w spółce stowarzyszonej TechLab 2000 Sp. z o.o. 450 udziałów o łącznej wartości 45 000 zł., co daje 30% udziału w kapitale zakładowym oraz udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Wartość udziałów TechLab 2000 Sp. z o.o. została w całości objęta odpisem aktualizującym.

Cryptotech Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	ul. Wadowicka 6E, 30-415 Kraków
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000102120
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	356357350
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	677-21-82-381
Strona internetowa	www.cryptotech.com.pl

Przedmiotem działalności Cryptotech Sp. z o.o. jest doradztwo, projektowanie, produkcja, sprzedaż oraz wdrażanie systemów i komponentów do ochrony informacji na bazie technologii PKI oraz kart elektronicznych

Comp S.A. jest właścicielem 4.080 udziałów Cryptotech Sp. z o.o. o łącznej wartości 4.080 tys. zł, co daje 51% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 51% udziału w kapitale zakładowym. Brak kontroli wynika z zapisów w umowie spółki, ograniczających prawa udziałowców do powoływania i odwoływania Zarządu.

III. Opinia dotycząca sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Comp za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone na dzień 31.12.2011 r. i obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **488 104 tys. zł**;
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 r. wykazujące zysk netto w wysokości **2 163 tys. zł** (2 162 826,65 zł) i całkowity dochód na sumę **2 383 tys. zł**;
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **63 921 tys. zł**;
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 r. o kwotę **16 197 tys. zł**;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Comp zostało sporządzone na dzień 31.12.2011 r. i obejmuje:

- Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **617.950 tys. zł**;
- Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **36.950 tys. zł** oraz całkowite dochody ogółem w wysokości **37.175 tys. zł**;
- Zestawienie Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **70.314 tys. zł**;
- Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku o kwotę **28.871 tys. zł**;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2011 dołączone są opinie przeprowadzającego badania biegłego rewidenta Pana Radosława Kuboszka (nr ew. 90029), podpisane przez działającego w imieniu Deloitte Audyt Sp. z o.o. Wiceprezesa Zarządu Spółki Deloitte Audyt Sp. z o.o. Pana Piotra Sokołowskiego (nr ew. 9752) która to spółka dokonała badania sprawozdań finansowych.

Zdaniem audytora, zbadane sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawiają rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też ich wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
- zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych;
- są zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Rada Nadzorcza Comp S.A. opierając się na wynikach badania audytora stwierdza, że sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości (z późniejszymi zmianami) oraz 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 (z późniejszymi zmianami), a zawarte w nich informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanych sprawozdań finansowych są z nimi zgodne i uznaje, iż sprawozdania finansowe są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i statutem Spółki oraz przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku. Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2011.

IV. Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Comp za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniami Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Zarząd omówił w sprawozdaniach między innymi ofertę Spółki, czynniki ryzyka i zagrożenia, przedstawił rynki zbytu oraz kanały sprzedaży, omówił podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, zamierzenia inwestycyjne oraz perspektywy rozwoju, przedstawił wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej oraz omówił umowy znaczące dla działalności i inne istotne zdarzenia. Rada Nadzorcza stwierdza, iż dane przedstawione w tych sprawozdaniach są zgodne ze sprawozdaniami finansowymi a sprawozdania Zarządu sporządzone są rzetelnie i zgodnie z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w 2011 roku.

V. Opinia dotycząca projektu uchwały przedstawionej przez Zarząd, dotyczącej przeznaczenia zysku Spółki za rok 2011.

Rada Nadzorcza zapoznała się z uchwałą Zarządu Spółki zawierającą propozycje podziału zysku Spółki za rok 2011.

Zarząd, proponuje całość wypracowanego przez Spółkę w roku 2011 zysku w kwocie 2 162 826,65 zł przekazać na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza przeanalizowała propozycje Zarządu dotyczącą przeznaczenia zysku Spółki za rok 2011 i podzielając jego pogląd w tej kwestii, zgadza się z przedstawioną propozycją oraz rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2011 w brzmieniu przedstawionym przez Zarząd.

VI. Podsumowanie działalności Rady Nadzorczej w 2011 roku.

W roku 2011 Rada Nadzorcza Spółki sprawowała bezpośredni nadzór nad działalnością Spółki, wspierając działania Zarządu, jak również podejmowała uchwały w sprawach należących do kompetencji Rady Nadzorczej zgodnie ze statutem Spółki. Rada Nadzorcza w roku 2011 na bieżąco analizowała wyniki Spółki, spotykając się regularnie z Zarządem i konsultując z nim podstawowe kierunki działań.

VII. Opinia dotycząca udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku

Po przeanalizowaniu wszystkich dokumentów finansowych Spółki i jej aktualnej sytuacji, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Spółki w roku 2011 i działalność Zarządu w roku obrotowym obejmującym rok 2011. Rada Nadzorcza wnioskuje o udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu.

VIII. Ocena sytuacji Spółki za 2011 rok.

Działając zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza przedstawia zwięzłą ocenę sytuacji Spółki.

Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w Spółce.

Zbiorem zasad ładu korporacyjnego, który stosowany jest przez Comp SA jest zbiór pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, który w dniu 4 lipca 2007 roku na wniosek Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA przyjęła Rada Nadzorcza GPW. 19 maja 2010 roku GPW dokonała zmiany w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Dobre Praktyki zostały dostosowane do ostatnich zmian w przepisach prawa, aktualnych, międzynarodowych trendów w corporate governance, oraz oczekiwań uczestników rynku. Zmiany w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW weszły w życie w dniu 1 lipca 2010 roku. Wraz ze zmianami opracowano tekst jednolity Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, który jest załącznikiem do uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku i jest publicznie dostępny na stronie internetowej <http://corp-gov.gpw.pl> Zasady określone w tym tekście jednolitym były przez Spółkę stosowane w 2011 roku. W 2012 roku Spółka będzie stosować Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW zgodnie z tekstem stanowiącym załącznik do uchwały Rady Giełdy nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku.

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

Spółka w najbliższym czasie nie przewiduje wdrożenia rekomendacji I.1 oraz I.12 (obowiązującej od 1 stycznia 2012 roku) w zakresie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internet oraz rejestracji przebiegu obrad w celu jego późniejszego upublicznienia na swojej stronie internetowej a także możliwości udziału Akcjonariuszy w obradach w sposób zdalny, określony w rekomendacji I.12. W 2011 roku odbyły się dwa walne zgromadzenia akcjonariuszy Spółki. Ich obrady nie były transmitowane z wykorzystaniem środków elektronicznego przekazu, i nie były rejestrowane w celu upublicznienia na stronach Spółki.

Spółka na swoich stronach internetowych umieszcza jednak wszystkie wymagane przepisami prawa informacje dotyczące zarówno organizacji WZA, pytań zadawanych przez akcjonariuszy przed walnym zgromadzeniem, a także treści podjętych uchwał i listy akcjonariuszy posiadających na WZA powyżej 5% głosów. Spółka nie podjęła czynności zmierzających do transmitowania obrad WZA w sieci Internet oraz późniejszego upublicznienia takich zapisów na swojej stronie internetowej ze względu na brak zainteresowania ze strony akcjonariuszy oraz wysokie potencjalne koszty, szczególnie uwzględniając niskie zainteresowanie ze strony Akcjonariuszy tego rodzaju transmisjami. Spółka nie wyklucza wprowadzenia takiego rozwiązania w przyszłości. W związku z tym Spółka w sposób trwały nie stosowała w 2011 roku oraz nie będzie stosować w 2012 roku również zasady IV.10, której stosowanie jest wymagane od dnia 1 stycznia 2013 roku.

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

Spółka nie stosuje w sposób trwały zasady II.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW dotyczącą prowadzenia strony internetowej o określonej zawartości informacyjnej w języku angielskim. Spółka posiada stronę internetową również w języku angielskim, jednak nie w pełnym zakresie opisanym w części II.1 pkt.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Na powyższą decyzję mają wpływ wysokie koszty związane ze stosowaniem tej zasady. Biorąc pod uwagę obecną strukturę akcjonariatu, Spółka nie widzi uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów. Spółka nie wyklucza możliwości, że w przyszłości zasada ta będzie stosowana. Spółka 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, jednak zakres prezentowanej informacji nie jest i nie będzie całkowicie zgodny z wymogami opisanymi w zasadzie II.1 punkt 1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd w 2011 roku podjął należyte i wystarczające działania mające na celu stosowanie zasad ładu korporacyjnego zgodnie z zestawem zasad dobrych praktyk zebranych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, który w dniu 4 lipca 2007 roku na wniosek Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA przyjęła Rada Nadzorcza GPW. 19 maja 2010 roku GPW dokonała zmiany w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Dobre Praktyki zostały dostosowane do ostatnich zmian w przepisach prawa, aktualnych, międzynarodowych trendów w corporate governance, oraz oczekiwań uczestników rynku. Zmiany w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW weszły w życie w dniu 1 lipca 2010 roku. Wraz ze zmianami opracowano tekst jednolity Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, który jest załącznikiem do uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku i jest publicznie dostępny na stronie internetowej <http://corp-gov.gpw.pl> Zasady określone w tym tekście jednolitym były przez Spółkę stosowane w 2011 roku. W 2012 roku Spółka będzie stosować Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW zgodnie z tekstem stanowiącym załącznik do uchwały Rady Giełdy nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku. Zarząd w rzetelny i wystarczający sposób uzasadnił nieliczne odstępstwa od stosowania zasad opisanych w Dobrych Praktykach.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej działa w ramach Rady Nadzorczej. Komitet Audytu przedstawił Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności w 2011 roku. Komitet wysoko ocenił renomę wybranego przez Radę Nadzorczą Audytora. W pierwszym kwartale 2012 roku, przedstawiciele Komitetu Audytu spotykali się z biegłymi rewidentami oraz innymi przedstawicielami Deloitte Audyt Sp. z o.o. w trakcie prowadzenia procesu badania sprawozdania rocznego Spółki oraz procesu rewizji finansowej za rok 2011. Komitet Audytu zapewnił Radę Nadzorczą, że współpraca podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania rocznego Spółki za 2011 rok z Zarządem Spółki przebiegała bez zakłóceń, oraz że audytorzy prowadzący badanie otrzymywali wszelkie dokumenty i informacje ze Spółki niezbędne do przeprowadzenia zarówno badania sprawozdania, jak i rewizji finansowej. Zgodnie z ustaleniami Komitetu Audytu za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Pion Finansowo-Księgowy kierowany przez Członka Zarządu, odpowiedzialnego za finanse Spółki odpowiada za przygotowywanie sprawozdań finansowych Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej i kwartalnej sprawozdawczości finansowej i zarządczej. W Spółce prowadzona jest kontrola dokumentów księgowych.

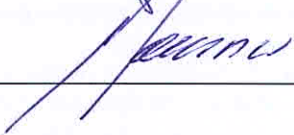
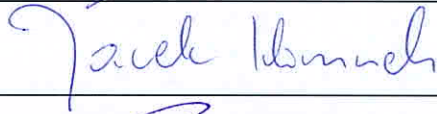
Każdy dokument księgowy jest opisywany przez merytorycznie odpowiedzialnego pracownika, następnie dokument podlega kontroli formalnej i rachunkowej oraz jeśli zachodzi taka potrzeba w związku z wymogami formalnymi, lub wewnętrznymi regulacjami Spółki w zakresie obiegu dokumentów zatwierdzany jest przez Członka Zarządu. Po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego pracownicy Pionu Finansowo – Księgowego oraz Zarząd analizują wyniki finansowe Spółki, w porównaniu do założeń budżetowych oraz danych historycznych zarówno w zakresie kosztów jak i przychodów. Publikowane półroczne i roczne sprawozdania finansowe, oraz dane finansowe będące podstawą tej sprawozdawczości poddawane są przeglądowi lub badaniu przez biegłego rewidenta. Ewentualne uwagi dotyczące mechanizmów kontroli, stwierdzone w trakcie badania sprawozdań finansowych audytorzy przekazują Zarządowi. Zalecenia audytora są na bieżąco wdrażane w Spółce. W Spółce zidentyfikowane zostały czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki m.in. takie jak ryzyko związane z dostawami, ryzyko związane z rozwojem nowych technologii, ryzyko związane z zachowaniem odpowiedniego poziomu kompetencji pracowników czy ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną. Spółka minimalizuje zidentyfikowane ryzyka poprzez stałe monitorowanie procesów logistycznych, oraz odpowiednie zarządzanie zasobami ludzkimi (również w kontekście monitorowania sytuacji na rynku pracy). Przeprowadzane są szkolenia kadry technicznej i informatycznej, analizowane są pojawiające się na rynku nowości technologiczne. Spółka współpracuje z wieloma dostawcami oraz kooperantami by jak najlepiej budować swoją ofertę dla kluczowych Klientów. Spółka specjalizując się w rozwiązaniach z zakresu bezpieczeństwa IT oraz usług serwisowych w celu minimalizowania ryzyka związanego ze zmianą koniunktury na rynku prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji oferty oraz jej dostosowania do aktualnych preferencji Klientów starając się jednocześnie kreować rynek zgodnie z ogólnosięciowymi tendencjami w dziedzinie bezpieczeństwa informatycznego.

Zdaniem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółka prawidłowo identyfikuje i zarządza ryzykiem oraz minimalizuje wpływ czynników ryzyka na działalność Spółki.

Rada Nadzorcza zapoznała się z pisemną informacją Deloitte Audyt Sp. z o.o. w zakresie istotnych kwestii dotyczących czynności rewizji finansowej w Spółce przedstawiona Komitetowi Audytu zgodnie z zapisami Art. 86 punkt 9 Ustawy o Biegłych Rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z 7 maja 2009. Rada Nadzorcza akceptuje przedstawione przez Komitet Audytu sprawozdanie z czynności opisanych w Art. 86 punkt 7. w odniesieniu do sprawozdania rocznego Spółki za 2011 rok.

Ocena sytuacji Spółki.

Rada Nadzorcza dobrze ocenia wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w 2011 roku oraz jej perspektywy rozwoju w kolejnych latach.

Robert Tomaszewski – Przewodniczący	
Tomasz Bogutyn – Wiceprzewodniczący	
Włodzimierz Hausner - członek Rady Nadzorczej	
Sławomir Lachowski - członek Rady Nadzorczej	
Włodzimierz Bieliński – członek Rady Nadzorczej	
Jacek Klimczak – członek Rady Nadzorczej	
Marcin Wierzbicki – członek Rady Nadzorczej	