



**COMP**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

ul. Jutrzenki 116  
02-230 Warszawa

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie  
Finansowe**

Zarząd Spółki **Comp S.A.**  
podaje do wiadomości **Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej** obejmujące  
**Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Comp SA,**  
według **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**  
obejmujący okres od **01.01.2018 do 30.09.2018**  
w walucie: **PLN (tysiące zł)**

## SPIS TREŚCI

<b>Pozycja</b>	<b>Strona</b>
Wybrane dane finansowe	3
Oświadczenie o zgodności z MSSF	4
Oświadczenia osób działających w imieniu Comp S.A.	5
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>6</b>
Wprowadzenie do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	6
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów	21
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	22
Śródroczne Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym	24
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	25
Noty objaśniające do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	27
Informacje dotyczące segmentów działalności	58
<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>63</b>

Prezentujemy Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Comp S.A. obejmujące Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Comp S.A., stanowiące załącznik do niniejszego sprawozdania, sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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, (Dz. U. 2018 r., poz. 757).

Sprawozdanie zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Spółki Comp S.A. w dniu 15 listopada 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 1 stycznia 2018 r. – 30 września 2018 r. i dane porównywalne za okres 1 stycznia 2017 r. – 30 września 2017 r. w odniesieniu do pozycji Skonsolidowanego Sprawozdania z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów, Sprawozdania ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym i Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych oraz stan na 30 września 2018 r. i stan porównywalnych danych na 31 grudnia 2017 r. dla pozycji bilansowych (Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej).

Wszystkie śródroczne informacje finansowe niezbędne do oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki zostały zawarte w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym sporządzonym na dzień 30.09.2018 r.

## Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EURO	
	3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017	3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017
I Przychody netto ze sprzedaży	431 270	357 231	101 392	83 923
II Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37 097	17 842	8 722	4 192
III Zysk (strata) brutto	27 293	8 136	6 417	1 911
IV Zysk (strata) netto	57 849	1 815	13 600	426
V Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	57 545	2 114	13 529	497
VI Całkowity dochód	58 265	408	13 698	96
VII Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(42 977)	(17 844)	(10 104)	(4 192)
VIII Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 515	(16 208)	3 177	(3 808)
IX Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 939	18 569	3 982	4 362
X Przepływy pieniężne netto, razem	(12 523)	(15 483)	(2 944)	(3 637)
XI Średnia ważona liczba akcji	4 781 909	4 781 909	4 781 909	4 781 909
XII Rozwodniona średnia ważona liczba akcji	4 781 909	4 781 909	4 781 909	4 781 909
XIII Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł /EUR)	12,03	0,44	2,83	0,10
XIV Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	12,03	0,44	2,83	0,10

WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EURO	
	stan na 30.09.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2018	stan na 31.12.2017
XV Aktywa razem	881 926	848 769	206 472	203 498
XVI Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	376 974	401 244	88 255	96 201
XVII Zobowiązania długoterminowe	114 079	92 782	26 708	22 245
XVIII Zobowiązania krótkoterminowe	262 895	308 462	61 548	73 956
XIX Kapitał własny	504 952	447 525	118 217	107 297
XX Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	477 949	420 743	111 895	100 876
XXI Kapitał podstawowy (akcyjny)	14 795	14 795	3 464	3 547
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)	85,32	75,62	19,98	18,13
XXV Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	85,32	75,62	19,98	18,13

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 30.09.2018	stan na 31.12.2017
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych skonsolidowanych z pozycji od XV do XXI	4,2714	4,1709
	01.01.2018 do 30.09.2018	01.01.2017 do 30.09.2017
Kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie - przyjęty do obliczenia danych skonsolidowanych z pozycji od I do X	4,2535	4,2566

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2018 R.****Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2017 poza zasadami rachunkowości i wyceny wynikającymi z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15, które zostały przedstawione w bieżącym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku, oraz dane porównywalne zgodnie z MSR 34 za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku oraz na dzień 30 września 2018 r. z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2017 r.

Walutą sprawozdania jest polski złoty, ze względu na fakt, że przeważająca większość skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej Comp S.A. wyrażonych jest w tej walucie.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
15.11.2018	Robert Tomaszewski	Prezes Zarządu	
15.11.2018	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
15.11.2018	Jarosław Wilk	Wiceprezes Zarządu	
15.11.2018	Andrzej Wawer	Wiceprezes Zarządu	

## Oświadczenia osób działających w imieniu Comp S.A.

Zarząd Comp S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe wraz z danymi porównywalnymi sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że Sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Comp S.A. Zarząd zgodnie potwierdza, że Kwartalne Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej Comp S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji finansowej w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
15.11.2018	Robert Tomaszewski	Prezes Zarządu	
15.11.2018	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
15.11.2018	Jarosław Wilk	Wiceprezes Zarządu	
15.11.2018	Andrzej Wawer	Wiceprezes Zarządu	

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2018 R.

## Wprowadzenie do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

### A) INFORMACJE OGÓLNE

#### 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	<a href="http://www.comp.com.pl">www.comp.com.pl</a>

Spółka Comp S.A. („Spółka”) jest Jednostką Dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**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.

Sprawozdanie Jednostki Dominującej jest sprawozdaniem połączonym Spółki i jej oddziałów.

Jednostka dominująca oraz pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony, z wyjątkiem Spółki prawa greckiego Elzab Hellas AE, która została utworzona na 50 lat.

**SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 29 czerwca 2018 r. Zarząd działał w składzie:

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

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 29 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Jacek Papaj – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Należyty – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jerzy Bartosiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Marek Bogutyn – Członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Kazimierz Hausner – Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Klimczak – Członek Rady Nadzorczej,
- Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 14 czerwca 2018 r. wpłynęła do Zarządu Comp S.A. od akcjonariusza MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny informacja o zgłoszeniu na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez pełnomocnika Funduszu kandydatury Pana Ryszarda Trepczyńskiego na członka Rady Nadzorczej.

Zarząd Comp S.A. o ww. poinformował w raporcie bieżącym nr 19/2018 z dn. 14 czerwca 2018 roku.

W dniu 14 czerwca 2018 r. Zarząd Comp S.A. otrzymał od Pana Jacka Papaja, Przewodniczącego Rady Nadzorczej i akcjonariusza Spółki, informację o zamiarze zgłoszenia na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki następujących kandydatur na członków Rady Nadzorczej Spółki:

- Jacka Papaja jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
- Grzegorza Należytego jako Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
- Tomasza Bogutyna,
- Włodzimierza Hausnera,
- Kajetana Wojnicza,
- Jerzego Bartosiewicza.

O powyższym Zarząd Comp S.A. informował w raporcie bieżącym nr 20/2018 z dn. 14 czerwca 2018 roku.

W dniu 25 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu w skład Zarządu Spółki na nową czteroletnią, wspólną kadencję następujące osoby:

- Roberta Tomaszewskiego, powierzając mu funkcje Prezesa Zarządu Spółki,
- Krzysztofa Morawskiego, powierzając mu funkcje Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- Andrzeja Wawra, powierzając mu funkcje Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- Jarosława Wilka, powierzając mu funkcje Wiceprezesa Zarządu Spółki,

Zarząd Comp S.A. poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 24/2018 z dn. 25 czerwca 2018 roku.

W dniu 29 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Comp S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki, na nową dwuletnią, wspólną kadencję następujące osoby:

- Pana Jacka Papaja, powierzając mu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
- Pana Grzegorza Należytego, powierzając mu funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
- Pana Tomasza Bogutyna,
- Pana Włodzimierza Hausnera,
- Pana Kajetana Wojnicza,
- Pana Jerzego Bartosiewicza,
- Pana Ryszarda Trepczyńskiego.

Nowo wybrana Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 29 czerwca 2018 roku powołała następujące osoby w skład Komitetu Audytu:

- Pana Grzegorza Należytego, powierzając mu funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki,

- Pana Włodzimierza Hausnera,
- Pana Kajetana Wojnicza,
- Pana Ryszarda Trepczyńskiego.

Zarząd Comp S.A. o powyższych powołaniach informował w raporcie bieżącym nr 26/2018 z dn. 29 czerwca 2018 roku.

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki jest następujący:

- Robert Tomaszewski – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Morawski – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Wawer – Wiceprezes Zarządu,
- Jarosław Wilk – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

- Jacek Papaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Należyty - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jerzy Bartosiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Marek Bogutyn - Członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Kazimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej,
- Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Trepczyński - Członek Rady Nadzorczej.

## 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.

Spółka Comp S.A. na dzień bilansowy jest w posiadaniu 456.640 szt. akcji własnych Spółki. Akcje te stanowią 7,72% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 456.640 głosów na WZA Spółki, co stanowi 7,72 % udziału w głosach na WZA. Spółka zależna od Comp S.A. - Comp Centrum Innowacji posiada 679.639 akcji Spółki Comp S.A. stanowią 11,48% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 679.639 głosów na WZA Spółki, co stanowi 11,48 % udziału w głosach na WZA. Akcje te traktowane są jako akcje własne, Comp S.A. i jednostki zależne nie wykonują prawa głosu na WZA.

Ilość akcji własnych	Wartość nominalna akcji własnych	Udział jaki stanowią akcje własne w kapitale zakładowym
W posiadaniu Comp S.A.*: 456.640 sztuk	1.141.600 zł	7,72%
W posiadaniu Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.: 679.639 sztuk	1.699.097,5 zł	11,48%

\* 307.640 sztuk akcji jest przedmiotem zastawu finansowego na rzecz banku jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego



**STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO NA DZIEŃ BILANSOWY 30 WRZEŚNIA 2018 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 bezpośrednio lub pośrednio, pakiety powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

**Akcjonariat Comp S.A. na dzień 30 września 2018 roku w podziale na liczbę akcji oraz głosów z nich wynikających:**

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%
ALTUS TFI S.A.	607 140	10,26%	607 140	10,26%
Jacek Papaj	584 384	9,87%	584 384	9,87%
Nationale-Nederlanden OFE	500 000	8,45%	500 000	8,45%
Pozostali akcjonariusze	2 225 398	37,60%	2 225 398	37,60%
<b>Łącznie</b>	<b>5 918 188</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 918 188</b>	<b>100,00%</b>

\* brak możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp S.A. i jednostki zależne.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r. nastąpiły poniższe zmiany w stanie posiadania podmiotów posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

- **Jacek Papaj**

W dniu 6 lipca 2018 roku wpłynęło do Spółki od akcjonariusza pana Jacka Papaja, pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Comp S.A., zawiadomienie o zawarciu transakcji zbycia akcji. Zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusz w dniu 5 lipca 2018 r. dokonał zbycia 19.567 akcji na okaziciela spółki Comp S.A., stanowiących 0,33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Comp S.A.

Przed zawarciem transakcji zbycia akcji pan Jacek Papaj posiadał łącznie 603.951 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 10,20% kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadających 603.951 głosom stanowiących 10,20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Comp S.A.

Po zawarciu przedmiotowej transakcji akcjonariusz posiada: 584.384 akcji, stanowiących 9,87% kapitału zakładowego oraz odpowiadające 584.384 głosom, stanowiącym 9,87% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Comp S.A.

Wedle informacji przekazanej przez akcjonariusza, akcjonariusz pan Jacek Papaj nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje Comp S.A. Akcjonariusz nie zawierał umów, których przedmiotem było przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu.

Zarząd Comp S.A. poinformował o ww. zmianach w dniu 6 lipca 2018 r. w raporcie bieżącym nr 31/2018 oraz w raporcie bieżącym nr 32/2018.

**Akcjonariat Comp S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w podziale na liczbę akcji oraz głosów z nich wynikających:**

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%
ALTUS TFI S.A.	607 140	10,26%	607 140	10,26%
Jacek Papaj	584 384	9,87%	584 384	9,87%
Nationale-Nederlanden OFE	500 000	8,45%	500 000	8,45%
Pozostali akcjonariusze	2 225 398	37,60%	2 225 398	37,60%
<b>Łącznie</b>	<b>5 918 188</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 918 188</b>	<b>100,00%</b>

\* brak możliwości wykonywania prawa głosu na WZ przez Comp S.A. i jednostki zależne.

W okresie od zakończenia okresu sprawozdawczego (tj. od dnia 30 września 2018 r.) do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania podmiotów posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

Ponadto wedle najlepszej wiedzy Zarządu Comp S.A. akcjonariuszem Comp S.A. jest spółka CE Management Group Sp. z o.o. posiadająca – na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania - 138.462 akcje Comp S.A.

Spółka CE Management Group Sp. z o.o. jest spółką celową założoną dla potrzeb nabywania od 1% do 9,99% akcji Spółki Comp S.A. w okresie 12 miesięcy od zawarcia stosownego porozumienia. O zawarciu porozumienia w przedmiocie powołania w/w spółki celowej Comp S.A. informował raportem bieżącym nr 2/2017 z dn. 10 lutego 2017 roku.

Według zawiadomienia otrzymanego od CE Management Group Sp. z o.o., udziałowcami w spółce CE Management Group Sp. z o.o. są m.in. członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Comp S.A., tj. Robert Tomaszewski, Krzysztof Morawski, Jarosław Wilk, Andrzej Wawer i Tomasz Bogutyn.

Stan posiadania udziałów i głosów przez ww. osoby w spółce CE Management Group Sp. z o.o. na dzień 30 września 2018 roku wynosił:

- Pan Robert Tomaszewski posiadał 22.300 udziałów dających 28,19% głosów;
- Pan Krzysztof Morawski posiadał 5.100 udziałów dających 6,45% głosów;
- Pan Andrzej Wawer posiadał 5.100 udziałów dających 6,45% głosów;
- Pan Jarosław Wilk posiadał 2.100 udziałów dających 2,65% głosów;
- Pan Tomasz Bogutyn posiadał 6.100 udziałów dających 7,71% głosów.

W dniu 25 września 2018 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników CE Management Group Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego CE Management Group Sp. z o.o. o kwotę 320.000 zł, które to podwyższenie do dnia 30 września 2018 r. nie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Stan posiadania udziałów i głosów przez ww. osoby w spółce CE Management Group Sp. z o.o. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, wynosi:

- Pan Robert Tomaszewski posiada 26.700 udziałów dających 31,23% głosów;
- Pan Krzysztof Morawski posiada 5.100 udziałów dających 5,96% głosów;
- Pan Andrzej Wawer posiada 5.100 udziałów dających 5,96% głosów;
- Pan Jarosław Wilk posiada 2.100 udziałów dających 2,46% głosów;
- Pan Tomasz Bogutyn posiada 6.100 udziałów dających 7,13% głosów.

Wiedza Zarządu Spółki w zakresie zmian, jakie zaszły w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego oparta jest na:

- publikowanych przez otwarte fundusze emerytalne w raportach rocznych informacji o strukturze własnych aktywów jak i informacji uzyskanych przez Spółkę bezpośrednio od powszechnych towarzystw emerytalnych,
- liście obecności akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w ostatnim, przed datą publikacji niniejszego sprawozdania, walnym zgromadzeniu Spółki,

- bezpośrednich informacji od akcjonariuszy, u których zaszły zmiany w ilości posiadanych akcji Spółki;
- informacjach otrzymanych od osób pełniących funkcje zarządcze oraz osób blisko z nimi związanych w zakresie każdej transakcji dokonywanej przez te osoby w odniesieniu do akcji Spółki.

## **POZOSTAŁE INFORMACJE**

Żadna z akcji Spółki nie daje specjalnych uprawnień kontrolnych.

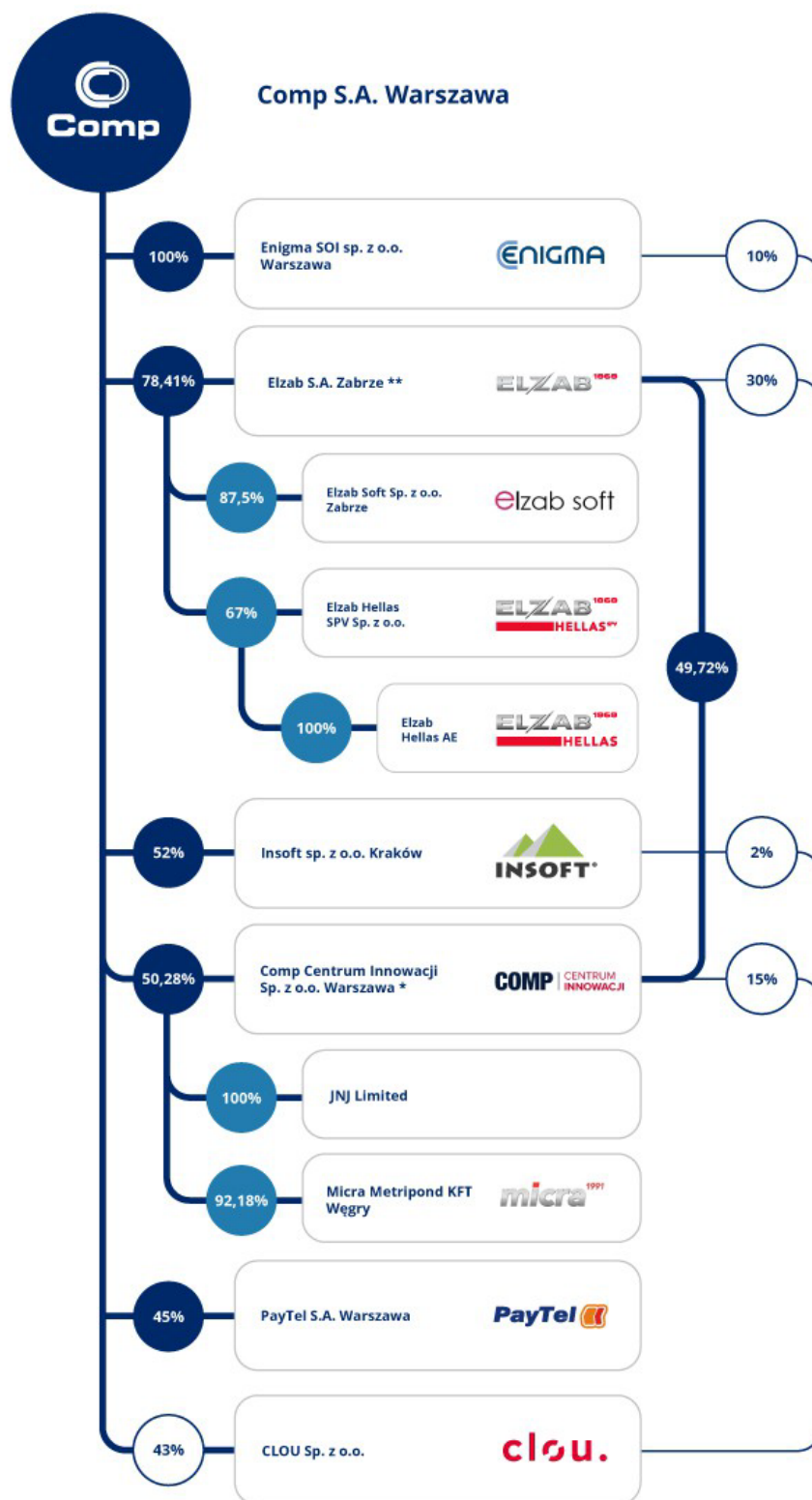
Stosownie do zapisów art. 362 par. 4 i art. 364 par. 2 Ksh, Comp S.A., ani spółka zależna Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., nie wykonują praw udziałowych z akcji własnych Comp S.A.

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.

## B) INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Spółki w Grupie Kapitałowej Comp S.A. i udział podmiotów w kapitale - stan na 30 września 2018 roku



\* udział pośredni 89,26%

\*\* 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.*	89,26 (50,28)	89,26 (50,28)
JNJ Limited***	89,26	89,26
Micra Metripond KFT***	82,28	82,28
Insoft Sp. z o.o.	52,00	52,00
Zakłady Urzędzeń Komputerowych Elzab S.A.**	75,89 (78,41)	75,66 (78,16)
Elzab Soft Sp. z o.o.***	68,60	68,39
Elzab Hellas SPV Sp. z o.o.***	52,53	52,36
Elzab Hellas AE ***	52,53	52,36
Clou Sp. z o.o.*	90,95 (43,00)	90,95 (43,00)
PayTel S.A.****	45,00	45,00

\* 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

Zakres działalności i informacje o poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej zostały zawarte w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Comp S.A. za rok 2017 we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

#### **Clou Sp. z o.o.**

W dniu 11 lipca 2018 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Clou Sp. z o.o. pomiędzy spółkami Comp S.A. a PayTel S.A. W wyniku tej umowy Comp S.A. nabył od spółki PayTel S.A. 1.370 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 68.500 zł stanowiących 10% udziału w kapitale spółki Clou Sp. z o.o. Cena sprzedaży została ustalona na poziomie 68.880,50 zł i została zapłacona w dniu 11 lipca 2018 r.

Umowa została zawarta w związku z umową sprzedaży akcji spółki PayTel S.A.

#### **Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.**

Po dniu bilansowym 19 października 2018 r. spółka zależna ZUK Elzab S.A. objęła 658 nowych, równych, niepodzielnych i nieuprzywilejowanych udziałów, o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy w podwyższonym kapitale spółki zależnej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. Podwyższenie kapitału nastąpiło z kwoty 117.942 tys. zł do kwoty 118.600 tys. zł. Objęte przez ZUK Elzab S.A. udziały zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym w terminie do dnia 31 marca 2019 roku. Po podwyższeniu kapitału zakładowego spółka ZUK Elzab S.A. posiada 59.299 udziałów co daje 49,99 % w kapitale spółki. Pozostałe udziały posiada Jednostka Dominująca.

Pomimo podwyższenia udziału w kapitale spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. przez spółkę ZUK Elzab S.A., nie jest planowana utrata kontroli przez Jednostkę Dominującą.

#### **Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej w III kwartale 2018 r.**

Poza powyższym nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Comp S.A.

**Wyniki Spółek/Grup Kapitałowych z Grupy Kapitałowej Comp S.A.**

WYNIKI PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP S.A. ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018			
	<i>Sprzedaż</i>	<i>Zysk (strata) operacyjny</i>	<i>Zysk (strata) netto</i>	<i>Amortyzacja</i>
Comp S.A.	272 165	15 300	18 851	8 126
<b>Podmioty zależne konsolidowane metodą pełną:</b>				
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	73 519	9 966	4 976	7 503
Grupa Kapitałowa ZUK Elzab S.A.	74 542	1 241	2 522	3 671
Insoft Sp. z o.o.	4 139	317	267	74
Grupa Kapitałowa Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	26 380	10 465	8 188	977
Clou Sp. z o.o.	1 842	(308)	(312)	15
<b>Podmioty stowarzyszone wyceniane metodą praw własności:</b>				
PayTel S.A.	32 320	1 378	208	3 925*

\* zawiera amortyzację wartości firmy w kwocie 35 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.

## PODSTAWY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Zasady rachunkowości

Grupa zastosowała dla niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Comp S.A. za III kwartał 2018 r. i za porównywalny okres III kwartał 2017 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzonymi do stosowania w UE.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę Kapitałową w bieżącym okresie nie uległy zmianom w stosunku do opisanych w sprawozdaniu za rok 2017, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe i wynik finansowy okresu w stosunku do okresów porównywalnych.

### *Zasady rachunkowości i wyceny wynikające z zastosowania nowych standardów wchodzących w życie w 2018 roku*

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został wydany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku (z dniem 11 września 2015 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie MSSF 15 na 1 stycznia 2018 roku a z dniem 12 kwietnia 2016 roku RMSR doprecyzowała ten standard). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

Grupa stosuje nowy standard od daty wejścia w życie. Zgodnie w wytycznymi standardu Grupa przeprowadza analizy, które obejmują:

- Krok 1: Identyfikację umów z klientami
- Krok 2: Identyfikację obowiązków dotyczących wykonania umowy
- Krok 3: Określenie ceny transakcji
- Krok 4: Przydzielenie ceny transakcji do zobowiązań związanych z realizacją kontraktu (w przypadkach gdzie to możliwe)
- Krok 5: Przymiarowanie przychodów w momencie, gdy jednostka spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia

Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w momencie spełnienia zobowiązania do świadczenia, tj. gdy "kontrola" dotycząca towarów lub usług leżących u podstaw określonego obowiązku wykonania zostaje przeniesiona na klienta.

W MSSF 15 dodano znacznie bardziej nakazowe wytyczne dotyczące specyficznych scenariuszy. Grupa opracowała modelowe rozwiązania dla określonej grupy kontraktów. Dotyczy to przede wszystkim kontraktów serwisowych w których Grupa świadczy usługi rozszerzone w stosunku do podstawowych serwisów oferowanych przez producentów. W przypadku zakupu tych usług od firm zewnętrznych, przy zachowaniu kontroli ich wykonania po stronie Grupy zarówno przychody jak i koszty z tytułu tych usług są rozpoznawane w czasie ich świadczenia. W przypadku umów wieloelementowych złożonych, których istotny element stanowi usługa wykonywana w czasie – rozpoznanie przychodu następuje na podstawie przygotowanych kalkulacji / budżetów kontraktów uwzględniających zarówno przychody i koszty, jak również harmonogram wykonania usług.

MSSF 15 nakłada wymóg identyfikacji odrębnych zobowiązań do wykonania świadczenia oraz określenia, czy poszczególne transakcje z danym kontrahentem charakteryzują się odrębnością. Grupa dokonuje takiej oceny, czy

świadczone usługi na rzecz dostawców stanowią „możliwą do zidentyfikowania korzyść” dla tego dostawcy i otrzymywane z tego tytułu wynagrodzenie jest związane ze sprzedanymi towarami (tj. czy wpływa na koszt własny sprzedaży, czy stanowi pozycję przychodową).

Grupa stosuje nowy standard MSSF 9 od daty wejścia w życie tj. od 1 stycznia 2018 r. Standard zawiera nowe wytyczne, które odnoszą się do klasyfikacji i wyceny aktywów oraz modyfikuje ujęcie transakcji zabezpieczających. Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności, z punktu widzenia Zarządu, najistotniejszą zmianą jest wprowadzenie pojęcia oczekiwanych strat kredytowych. Zarząd przeanalizował też potencjalny wpływ standardu w szczególności co do potencjalnej utraty wartości należności handlowych, które nie są wymagalne na dzień 1 stycznia 2018 roku. Nie stwierdzono istotnych zmian wartości w stosunku do wartości wycenianych wg dotychczasowych zasad.

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utracił wartość.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych składnikach pełnego dochodu – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w wyniku finansowym – wyłącza się z innych składników pełnego dochodu i ujmuje w wyniku finansowym. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia straty. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku finansowym a dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z wynikiem finansowym.

Jeżeli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości nienotowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych. Taki odpis nie podlega odwróceniu..

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej).

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wyniku finansowym. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w wyniku finansowym.

### **Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym grupy za 2018 rok.**

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2018 rok:

- **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),



- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (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” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (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 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „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 – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (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”** – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za 2018 rok.

Dodatkowe informacje o MSSF 9 znajdują się w nocie nr 4 niniejszego sprawozdania.

#### **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 zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Grupa Kapitałowa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów.

W ocenie Grupy Kapitałowej, na podstawie informacji uzyskanej do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, w tym biorąc pod uwagę umowy podpisane w okresie III kwartału bieżącego roku, szacowany wpływ zastosowania MSSF 16 na zwiększenie wartości zadłużenia finansowego w roku 2019 wyniesie około 23 miliony złotych zaś zmiany do MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu 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 sprawozdania finansowego 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 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczenia podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

W ocenie Grupy Kapitałowej, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

W ocenie 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.

Opis przyjętych zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej Comp S.A. został zaprezentowany w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy za rok 2017 opublikowanym w dniu 23 kwietnia 2017 r. Zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej oraz spółek zależnych jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i wyceny instrumentów finansowych.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Comp S.A. i spółki Grupy Kapitałowej w niezmiennym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości.

Dane finansowe są wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień 30 września 2018 r. należy czytać łącznie z Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 r.

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., oraz PayTel S.A. prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Polskich Standardów Rachunkowości („PSR”) zdefiniowane przez Ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, (j.t. Dz. U. 2018 r., poz. 395, ze zm.) („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.

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej za III kwartał 2018 roku 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.

## ZAKRES I METODA KONSOLIDACJI

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za III kwartał 2018 r. 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 Metripond KFT (spółka zależna od Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.),
- Clou Sp. z o.o.

Oraz metodę praw własności wobec podmiotu stowarzyszonego:

- PayTel S.A.

Konsolidacja metodą pełną jednostek zależnych została dokonana z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostek zależnych i Jednostki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej;
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostek zależnych i Jednostki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej;
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych;
- uzyskany w wyniku sumowania zysk/stratę netto powiększono o stratę lub pomniejszono o zysk udziałowców niekontrolujących;
- różnica pomiędzy wyceną metodą praw własności a wartością godziwą akcji dających znaczący wpływ na moment objęcia kontroli odnoszona jest w Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów w przychody lub koszty finansowe;
- wartość firmy powstała w wyniku połączenia stanowi różnicę pomiędzy wartością godziwą płatności, wartością godziwą uprzednio posiadanych udziałów oraz udziałem udziałowców niekontrolujących w aktywach netto przejmowanej jednostki a wartością godziwą aktywów netto spółki przejmowanej na dzień, w którym nastąpiło przejęcie kontroli.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono wszystkie istotne:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli;
- wartość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą;
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze;
- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją;
- niezrealizowane z punktu widzenia Grupy Kapitałowej zyski lub straty powstałe na operacjach dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów;
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne Jednostce Dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

## Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów

TREŚĆ	III kwartał okres bieżący od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał okres porównywalny od 01.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b><u>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</u></b>				
<b>A Przychody ze sprzedaży</b>	<b>153 013</b>	<b>431 270</b>	<b>105 872</b>	<b>357 231</b>
I Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów	47 553	146 956	33 952	135 249
II Przychody ze sprzedaży produktów i usług	105 460	284 314	71 920	221 982
<b>B Koszt własny sprzedaży</b>	<b>109 705</b>	<b>297 530</b>	<b>75 207</b>	<b>253 149</b>
I Koszt własny sprzedaży towarów materiałów	39 152	122 854	25 974	105 281
II Koszt własny sprzedaży produktów i usług	70 553	174 676	49 233	147 868
<b>C Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>43 308</b>	<b>133 740</b>	<b>30 665</b>	<b>104 082</b>
D Pozostałe przychody operacyjne	1 553	4 450	1 366	9 428
I Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	85	158	90	1 899
II Inne przychody operacyjne	1 468	4 292	1 276	7 529
E Koszty sprzedaży i dystrybucji	18 683	50 638	12 509	37 299
F Koszty ogólnego zarządu	15 055	47 083	17 414	53 192
G Pozostałe koszty operacyjne	886	3 372	1 165	5 177
I Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II Inne koszty operacyjne	886	3 372	1 165	5 177
<b>H Zysk / (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)</b>	<b>10 237</b>	<b>37 097</b>	<b>943</b>	<b>17 842</b>
I Przychody finansowe	815	3 153	1 528	2 617
I Zysk ze sprzedaży inwestycji	-	-	-	-
II Inne przychody finansowe	815	3 153	1 528	2 617
J Koszty finansowe	5 188	12 957	2 412	12 323
I Strata ze sprzedaży inwestycji	-	-	-	-
II Inne koszty finansowe	5 188	12 957	2 412	12 323
K. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
<b>L Zysk / (strata) brutto (H+I-J+K)</b>	<b>5 864</b>	<b>27 293</b>	<b>59</b>	<b>8 136</b>
<b>M Podatek dochodowy</b>	<b>2 331</b>	<b>7 896</b>	<b>(60)</b>	<b>2 816</b>
I Bieżący	1 213	2 674	(553)	198
II Odroczone	1 118	5 222	493	2 618
<b>N Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej (L-M)</b>	<b>3 533</b>	<b>19 397</b>	<b>119</b>	<b>5 320</b>
<b><u>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</u></b>				
O Zysk / (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej	(409)	38 452	(702)	(3 505)
<b>P Zysk / (strata) netto (N+O)</b>	<b>3 124</b>	<b>57 849</b>	<b>(583)</b>	<b>1 815</b>
z tego				
Przypadający/a na udziałowców niekontrolujących	(365)	304	(195)	(299)
Przypadający/a na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.	3 489	57 545	(388)	2 114
<b><u>Inne składniki całkowitego dochodu:</u></b>				
<b><u>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u></b>				
Skutki aktualizacji majątku trwałego	48	47	(4)	4
<b><u>które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</u></b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(632)	369	(86)	(1 411)
<b>Q Inne składniki całkowitego dochodu razem</b>	<b>(584)</b>	<b>416</b>	<b>(90)</b>	<b>(1 407)</b>
<b>R Całkowite dochody ogółem (P+Q)</b>	<b>2 540</b>	<b>58 265</b>	<b>(673)</b>	<b>408</b>
z tego:				
Przypadający/e na udziałowców niekontrolujących	(365)	304	(195)	(299)
Przypadający/e na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.	2 905	57 961	(478)	707

**INFORMACJE DODATOWE**

Amortyzacja*	6 832	19 850	5 896	16 597
<b>EBITDA</b>	<b>17 069</b>	<b>56 947</b>	<b>6 839</b>	<b>34 439</b>

\* różnica w prezentacji amortyzacji w porównaniu do kwoty zamieszczonej w Sprawozdaniu z Przepływów Pieniężnych wynika z prezentacji spółki PayTel w Działalności Zaniechanej.

Zysk / (strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.		57 545		2 114
Średnia ważona liczba akcji		4 781 909		4 781 909
<b>Zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)</b>		<b>12,03</b>		<b>0,44</b>
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji		4 781 909		4 781 909
<b>Rozwodniony/a zysk / (strata) na jedną akcję (w zł)</b>		<b>12,03</b>		<b>0,44</b>

## Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	Nota nr	stan na 30.09.2018	stan na 31.12.2017
<b>Aktywa razem</b>		<b>881 926</b>	<b>848 769</b>
<b>A Aktywa trwałe</b>		<b>542 971</b>	<b>512 338</b>
I Rzeczowe aktywa trwałe	1	69 351	69 851
II Wartości niematerialne	2	440 954	431 426
w tym: wartość firmy		272 801	272 801
III Nieruchomości inwestycyjne		-	-
IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności)		-	-
V Inwestycje w udziały i akcje		1	1
VI Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 551	2 546
VII Aktywa finansowe długoterminowe		1 570	1 729
VIII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe		-	-
IX Pozostałe należności długoterminowe		2 248	419
X Umowy o budowę - część długoterminowa		24 419	2 779
XI Pozostałe aktywa długoterminowe		2 877	3 587
<b>B Aktywa obrotowe</b>		<b>338 955</b>	<b>336 431</b>
I Zapasy		89 865	58 841
II Należności handlowe		150 121	157 352
III Pozostałe należności krótkoterminowe		8 211	9 247
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe		2 018	2 038
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa		11 780	6 170
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze		8 357	14 851
w tym: bieżące aktywa podatkowe		2 031	5 915
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe		3 136	4 743
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe		34 415	15 505
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		23 668	34 963
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3	7 384	32 721

<b>PASYWA</b>	<i>Nota nr</i>	<i>stan na 30.09.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
<b>Pasywa razem</b>		<b>881 926</b>	<b>848 769</b>
<b>A Kapitał własny</b>		<b>504 952</b>	<b>447 525</b>
I Kapitał podstawowy		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		286	239
VI Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 158	789
VII Zyski zatrzymane		252 079	195 289
VIII Kapitały udziałowców niekontrolujących		27 003	26 782
<b>B Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>114 079</b>	<b>92 782</b>
I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	5	31 996	1 211
II Rezerwy długoterminowe		1 373	1 355
III Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12 122	6 834
IV Pozostałe zobowiązania długoterminowe		28	28
V Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		11 433	11 483
VI Zobowiązania finansowe długoterminowe (dłużne papiery wartościowe)	6	47 107	67 645
VII Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		10 020	4 226
<b>C Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>262 895</b>	<b>308 462</b>
I Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki		113 348	74 904
II Rezerwy krótkoterminowe		12 253	15 533
III Zobowiązania handlowe		75 428	94 000
IV Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze		6 735	21 239
w tym: bieżące zobowiązania podatkowe		354	917
V Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		10 449	10 596
VI Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	6	25 259	43 612
VII Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		19 423	18 731
VIII Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	29 847
Wartość księgowa		504 952	447 525
Liczba akcji		5 918 188	5 918 188
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		<b>85,32</b>	<b>75,62</b>
Rozwodniona liczba akcji		5 918 188	5 918 188
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		<b>85,32</b>	<b>75,62</b>

## Śródroczne Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym

3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Akcje własne	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na początek okresu (BO)</b>	<b>14 795</b>	<b>290 516</b>	<b>(80 885)</b>	<b>239</b>	<b>789</b>	<b>195 289</b>	<b>420 743</b>	<b>26 782</b>	<b>447 525</b>
<b>Zmiany z tytułu całkowitych dochodów</b>	-	-	-	<b>47</b>	<b>369</b>	<b>57 545</b>	<b>57 961</b>	<b>304</b>	<b>58 265</b>
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	-	-	57 545	57 545	304	57 849
- skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	47	-	-	47	-	47
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	369	-	369	-	369
<b>Pozostałe zmiany kapitałów</b>	-	-	-	-	-	<b>(755)</b>	<b>(755)</b>	<b>(83)</b>	<b>(838)</b>
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(125)	(125)
- pozostałe	-	-	-	-	-	(755)	(755)	42	(713)
<b>Stan na koniec okresu (BZ)</b>	<b>14 795</b>	<b>290 516</b>	<b>(80 885)</b>	<b>286</b>	<b>1 158</b>	<b>252 079</b>	<b>477 949</b>	<b>27 003</b>	<b>504 952</b>

Dane porównywalne:

3 kwartały 2017 okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Akcje własne	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na początek okresu (BO)</b>	<b>14 795</b>	<b>290 516</b>	<b>(80 885)</b>	<b>238</b>	<b>2 636</b>	<b>195 609</b>	<b>422 909</b>	<b>20 506</b>	<b>443 415</b>
<b>Zmiany z tytułu całkowitych dochodów</b>	-	-	-	<b>4</b>	<b>(1 411)</b>	<b>2 114</b>	<b>707</b>	<b>(299)</b>	<b>408</b>
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	-	-	2 114	2 114	(299)	1 815
- skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	4	-	-	4	-	4
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	(1 411)	-	(1 411)	-	(1 411)
<b>Pozostałe zmiany kapitałów</b>	-	-	-	-	-	<b>66</b>	<b>66</b>	<b>(151)</b>	<b>(85)</b>
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(96)	(96)
- pozostałe	-	-	-	-	-	66	66	(55)	11
<b>Stan na koniec okresu (BZ)</b>	<b>14 795</b>	<b>290 516</b>	<b>(80 885)</b>	<b>242</b>	<b>1 225</b>	<b>197 789</b>	<b>423 682</b>	<b>20 056</b>	<b>443 738</b>



## Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

Treść	III kwartał okres bieżący od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał okres porównywalny od 01.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I Zysk (strata) netto</b>	<b>3 124</b>	<b>57 849</b>	<b>(583)</b>	<b>1 815</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>(21 858)</b>	<b>(100 826)</b>	<b>123</b>	<b>(19 659)</b>
1 Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych oraz będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	409	409	-	-
2 Amortyzacja*	6 832	22 418	7 113	19 783
3 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	29	(356)	(83)	(163)
4 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 845	8 650	2 439	6 248
5 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(85)	(35 051)	(92)	(1 609)
6 Zmiana stanu rezerw	1 166	(2 508)	(51)	(3 677)
7 Zmiana stanu zapasów	(17 983)	(35 225)	(458)	(2 693)
8 Zmiana stanu należności	(3 743)	(13 988)	143	31 583
9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z za wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 129)	(20 291)	(1 702)	(60 483)
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(13 524)	(37 877)	(6 315)	(14 906)
11 Podatek odroczoney	1 118	5 664	4	1 783
12 Podatek bieżący wykazany w Sprawozdaniu z Zysków i Strat i Innych Całkowitych Dochodów	1 213	2 674	(553)	198
13 Podatek zapłacony	1 575	4 376	890	2 319
14 Inne korekty z działalności operacyjnej	419	279	(1 212)	1 958
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>(18 734)</b>	<b>(42 977)</b>	<b>(460)</b>	<b>(17 844)</b>
<b>PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I Wpływy</b>	<b>2 096</b>	<b>37 174</b>	<b>3 986</b>	<b>6 555</b>
1 Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	85	392	3 385	5 193
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-	-	-
3 Z aktywów finansowych	2 011	36 782	601	1 362
- zbycie aktywów finansowych	2 000	33 526	-	100
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	-	2 146	-	-
- odsetki	11	1 047	476	700
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	63	125	562
4 Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II Wydatki</b>	<b>6 136</b>	<b>23 659</b>	<b>6 671</b>	<b>22 763</b>
1 Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 899	23 053	6 519	22 605
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-	-	-
3 Na aktywa finansowe	69	70	70	76
- nabycie aktywów finansowych	69	70	-	6
- udzielone pożyczki	-	-	70	70
4 Inne wydatki inwestycyjne	168	536	82	82
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(4 040)</b>	<b>13 515</b>	<b>(2 685)</b>	<b>(16 208)</b>
<b>PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I Wpływy</b>	<b>86 688</b>	<b>164 509</b>	<b>60 311</b>	<b>103 953</b>
1 Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2 Kredyty i pożyczki	85 574	162 818	24 047	65 904
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	36 000	36 000

4 Inne wpływy finansowe	1 114	1 691	264	2 049
<b>II Wydatki</b>	<b>61 889</b>	<b>147 570</b>	<b>61 439</b>	<b>85 384</b>
1 Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	125	-	96
3 Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4 Spłaty kredytów i pożyczek	49 994	93 699	21 095	36 512
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych	9 000	39 002	36 000	36 000
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	886	6 797	2 219	6 053
8 Odsetki	2 009	7 947	2 332	6 723
9 Inne wydatki finansowe	-	-	(207)	-
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>24 799</b>	<b>16 939</b>	<b>(1 128)</b>	<b>18 569</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>2 025</b>	<b>(12 523)</b>	<b>(4 273)</b>	<b>(15 483)</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>2 025</b>	<b>(12 523)</b>	<b>(4 273)</b>	<b>(15 483)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F1 Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>21 643</b>	<b>34 963</b>	<b>26 732</b>	<b>37 886</b>
<b>F2 Środki pieniężne na początek okresu - działalność zaniechana / przeznaczona do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>1 228</b>	<b>4</b>	<b>60</b>
<b>F3 Środki pieniężne na początek okresu RAZEM</b>	<b>21 643</b>	<b>36 191</b>	<b>26 736</b>	<b>37 946</b>
<b>G1 Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>23 668</b>	<b>23 668</b>	<b>22 416</b>	<b>22 416</b>
<b>G2 Środki pieniężne na koniec okresu - działalność zaniechana / przeznaczona do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47</b>	<b>47</b>
<b>G3 Środki pieniężne na koniec okresu RAZEM</b>	<b>23 668</b>	<b>23 668</b>	<b>22 463</b>	<b>22 463</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

\* zawiera amortyzację spółki PayTel S.A., prezentowanej w działalności zaniechanej, w kwocie 2.568 tys. zł w danych za 3 kwartały 2018 r. i 3.221 tys. zł w danych za 3 kwartały 2017 r.

## Noty objaśniające do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

### NOTA NR 1

#### ZMIANY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	- grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- środki trwałe serwisowe	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>1 Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>50</b>	<b>33 021</b>	<b>34 446</b>	<b>30 254</b>	<b>11 075</b>	<b>13 300</b>	<b>122 146</b>
<b>2 Zwiększenia</b>	-	<b>1</b>	<b>2 746</b>	<b>4 354</b>	<b>1 592</b>	<b>128</b>	<b>8 821</b>
a) Zakup	-	-	908	179	1 122	65	2 274
b) Przyjęcie z inwestycji	-	-	333	-	-	51	384
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	-	-	200	4	464	-	668
d) Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	1 002	4 110	-	11	5 123
e) Korekta różnic kursowych	-	-	-	-	-	1	1
f) Pozostałe	-	1	303	61	6	-	371
<b>3 Zmniejszenia</b>	-	<b>31</b>	<b>289</b>	<b>4 257</b>	<b>21</b>	<b>38</b>	<b>4 636</b>
a) Sprzedaż	-	-	52	1 898	-	30	1 980
b) Likwidacja	-	10	222	491	14	4	741
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	-	-	-	5	-	5
d) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	1 859	-	-	1 859
e) Pozostałe	-	21	15	9	2	4	51
<b>4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>50</b>	<b>32 991</b>	<b>36 903</b>	<b>30 351</b>	<b>12 646</b>	<b>13 390</b>	<b>126 331</b>
<b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>9 229</b>	<b>19 714</b>	<b>6 583</b>	<b>8 079</b>	<b>9 833</b>	<b>53 438</b>
<b>6 Zwiększenie</b>	-	<b>1 041</b>	<b>3 084</b>	<b>3 036</b>	<b>1 382</b>	<b>922</b>	<b>9 465</b>
a) Amortyzacja za okres (odpis bieżący)	-	1 041	2 773	3 034	1 213	922	8 983
b) Korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	-	3	-	-	-	3
c) Inne / Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	-	-	308	2	169	-	479
<b>7 Zmniejszenie</b>	-	<b>15</b>	<b>272</b>	<b>2 510</b>	<b>18</b>	<b>30</b>	<b>2 845</b>
a) Sprzedaż	-	-	47	846	-	22	915
b) Likwidacja	-	9	221	495	13	4	742
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	-	-	-	3	-	3
d) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	1 164	-	-	1 164
e) Pozostałe	-	6	4	5	2	4	21
<b>8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>10 255</b>	<b>22 526</b>	<b>7 109</b>	<b>9 443</b>	<b>10 725</b>	<b>60 058</b>
<b>9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	<b>34</b>	-	-	<b>34</b>
<b>10 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>11 Zmniejszenie</b>	-	-	-	-	-	-	-

<b>12 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	<b>34</b>	-	-	<b>34</b>
<b>13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>50</b>	<b>22 736</b>	<b>14 377</b>	<b>23 208</b>	<b>3 203</b>	<b>2 665</b>	<b>66 239</b>

Dane porównywalne:

<i>3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017</i>	<i>- grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</i>	<i>- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>- urządzenia techniczne i maszynny</i>	<i>- środki transportu</i>	<i>- środki trwale serwisowe</i>	<i>- inne środki trwale</i>	<i>Środki trwale, razem</i>
<b>1 Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>344</b>	<b>32 200</b>	<b>54 463</b>	<b>16 016</b>	<b>9 585</b>	<b>12 626</b>	<b>125 234</b>
<b>2 Zwiększenia</b>	-	<b>288</b>	<b>11 675</b>	<b>2 639</b>	<b>1 194</b>	<b>446</b>	<b>16 242</b>
a) Zakup	-	-	3 117	103	104	433	3 757
b) Przyjęcie z inwestycji	-	34	1 696	-	-	3	1 733
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	-	-	9	-	1 058	-	1 067
d) Modernizacja	-	243	12	-	-	8	263
e) Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	6 819	2 530	-	-	9 349
f) Pozostałe	-	11	22	6	32	2	73
<b>3 Zmniejszenia</b>	-	<b>39</b>	<b>521</b>	<b>1 622</b>	<b>324</b>	<b>21</b>	<b>2 527</b>
a) Sprzedaż	-	-	100	786	-	5	891
b) Likwidacja	-	-	378	125	66	9	578
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	-	2	-	257	-	259
d) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	674	-	-	674
e) Pozostałe	-	39	41	37	1	7	125
<b>4 Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>344</b>	<b>32 449</b>	<b>65 617</b>	<b>17 033</b>	<b>10 455</b>	<b>13 051</b>	<b>138 949</b>
<b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>7 978</b>	<b>31 310</b>	<b>6 079</b>	<b>6 843</b>	<b>8 528</b>	<b>60 738</b>
<b>6 Zwiększenie</b>	-	<b>1 038</b>	<b>5 135</b>	<b>1 843</b>	<b>1 141</b>	<b>1 173</b>	<b>10 330</b>
a) Amortyzacja za okres (odpis bieżący)	-	1 028	5 095	1 836	1 092	1 165	10 216
b) Korekta różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-	-	-	1	-	1	2
c) Inne / Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	-	10	40	6	49	7	112
<b>7 Zmniejszenie</b>	-	<b>16</b>	<b>483</b>	<b>1 058</b>	<b>268</b>	<b>21</b>	<b>1 846</b>
a) Sprzedaż	-	-	85	522	-	1	608
b) Likwidacja	-	-	378	61	65	9	513
c) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	-	-	-	203	-	203
f) Rozliczenie umów leasingu	-	-	-	447	-	-	447
g) Pozostałe	-	16	20	28	-	11	75
<b>8 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>9 000</b>	<b>35 962</b>	<b>6 864</b>	<b>7 716</b>	<b>9 680</b>	<b>69 222</b>
<b>9 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	<b>43</b>	-	-	<b>43</b>
<b>10 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>11 Zmniejszenie</b>	-	-	-	-	-	-	-

<b>12 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	<b>43</b>	-	-	<b>43</b>
<b>13 Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>344</b>	<b>23 449</b>	<b>29 655</b>	<b>10 126</b>	<b>2 739</b>	<b>3 371</b>	<b>69 684</b>

## NOTA NR 2

## ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	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	
<b>1 Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>72 218</b>	<b>62 286</b>	<b>239 622</b>	<b>33 180</b>	<b>40 037</b>	<b>36 553</b>	<b>36 237</b>	<b>7 170</b>	<b>490 750</b>
<b>2 Zwiększenia</b>	<b>2 885</b>	<b>17 917</b>	<b>8</b>	-	<b>490</b>	<b>400</b>	-	<b>9 890</b>	<b>31 190</b>
a) Zakupy	-	4 966	-	-	420	392	-	4 220	9 606
b) Wytworzenie	1 887	12 891	-	-	-	-	-	-	14 778
c) Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	998	-	-	-	-	-	-	-	998
d) Przeniesienia z innych pozycji aktywów	-	60	-	-	-	-	-	5 670	5 730
e) Z tytułu połączenia ze spółką zależną	-	-	8	-	-	-	-	-	8
f) Pozostałe	-	-	-	-	70	8	-	-	70
<b>3 Zmniejszenia</b>	<b>1 464</b>	<b>5 433</b>	-	<b>8</b>	<b>4</b>	-	-	<b>3 937</b>	<b>10 846</b>
a) Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	3 800	3 800
b) Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	-	2 935	-	-	-	-	-	-	2 935
c) Całkowite umorzenie (likwidacja)	74	-	-	-	-	-	-	-	74
d) Przeniesienie do innej pozycji aktywów	-	-	-	8	-	-	-	60	68
e) Pozostałe	1 390	2 498	-	-	4	-	-	77	3 969
<b>4 Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>73 639</b>	<b>74 770</b>	<b>239 630</b>	<b>33 172</b>	<b>40 523</b>	<b>36 953</b>	<b>36 237</b>	<b>13 123</b>	<b>511 094</b>
<b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>31 162</b>	<b>1</b>	-	<b>1</b>	<b>25 942</b>	<b>24 788</b>	-	<b>2 038</b>	<b>59 144</b>
<b>6 Zmiany umorzenia w okresie</b>	<b>6 269</b>	<b>1</b>	-	-	<b>3 163</b>	<b>2 956</b>	-	<b>1 383</b>	<b>10 816</b>
a) Odpis bieżący	6 317	1	-	-	3 166	2 956	-	1 383	10 867
b) Całkowite umorzenie (likwidacja)	(48)	-	-	-	-	-	-	-	(48)
c) Pozostałe	-	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)
<b>7 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>37 431</b>	<b>2</b>	-	<b>1</b>	<b>29 105</b>	<b>27 744</b>	-	<b>3 421</b>	<b>69 960</b>
<b>8 Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	<b>180</b>	-	-	-	-	-	-	<b>180</b>
<b>9 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>10 Zmniejszenie</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<b>11 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	<b>180</b>	-	-	-	-	-	-	<b>180</b>
<b>12 Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>36 208</b>	<b>74 588</b>	<b>239 630</b>	<b>33 171</b>	<b>11 418</b>	<b>9 209</b>	<b>36 237</b>	<b>9 702</b>	<b>440 954</b>

Dane porównywalne:

3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017	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	
<b>1 Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>56 607</b>	<b>55 473</b>	<b>239 622</b>	<b>35 443</b>	<b>39 467</b>	<b>31 099</b>	<b>36 237</b>	<b>10 807</b>	<b>473 656</b>
<b>2 Zwiększenia</b>	<b>11 028</b>	<b>16 877</b>	-	-	<b>3 437</b>	<b>3 001</b>	-	<b>182</b>	<b>31 524</b>
a) Zakupy	(66)	4 732	-	-	3 409	2 984	-	182	8 257
b) Wytworzenie	-	12 125	-	-	-	-	-	-	12 125
c) Przemieszczenia z innych pozycji aktywów	11 094	-	-	-	7	-	-	-	11 101
d) Pozostałe	-	20	-	-	21	17	-	-	41
<b>3 Zmniejszenia</b>	<b>98</b>	<b>11 404</b>	-	-	<b>11</b>	<b>5</b>	-	<b>71</b>	<b>11 584</b>
a) Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	50	50
b) Przemieszczenia do innych pozycji aktywów	-	11 208	-	-	-	-	-	7	11 215
c) Całkowite umorzenie (likwidacja)	98	48	-	-	-	-	-	-	146
d) Pozostałe	-	148	-	-	11	5	-	14	173
<b>4 Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>67 537</b>	<b>60 946</b>	<b>239 622</b>	<b>35 443</b>	<b>42 893</b>	<b>34 095</b>	<b>36 237</b>	<b>10 918</b>	<b>493 596</b>
<b>5 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>25 514</b>	<b>1</b>	-	<b>1</b>	<b>25 818</b>	<b>20 960</b>	-	<b>4 982</b>	<b>56 316</b>
<b>6 Zmiany umorzenia w okresie</b>	<b>5 305</b>	-	-	-	<b>3 362</b>	<b>2 756</b>	-	<b>772</b>	<b>9 439</b>
a) Odpis bieżący	5 380	-	-	-	3 365	2 757	-	822	9 567
b) Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	(50)	(50)
c) Całkowite umorzenie (likwidacja)	(75)	-	-	-	-	-	-	-	(75)
d) Pozostałe	-	-	-	-	(3)	(1)	-	-	(3)
<b>7 Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>30 819</b>	<b>1</b>	-	<b>1</b>	<b>29 180</b>	<b>23 716</b>	-	<b>5 754</b>	<b>65 755</b>
<b>8 Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>9 Zwiększenie (utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>10 Zmniejszenie</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>11 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>12 Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>36 718</b>	<b>60 945</b>	<b>239 622</b>	<b>35 442</b>	<b>13 713</b>	<b>10 379</b>	<b>36 237</b>	<b>5 164</b>	<b>427 841</b>

**NOTA NR 2A****WARTOŚCI NIEMATERIALNE O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA**

<b>WARTOŚĆ FIRMY</b>	<i>stan na 30.09.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
<b>SEGMENT IT</b>	<b>99 822</b>	<b>99 822</b>
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	33 171	33 171
Wartość firmy z połączeń w sprawozdaniu jednostkowym Comp S.A.	66 651	66 651
<b>SEGMENT RETAIL</b>	<b>172 979</b>	<b>172 979</b>
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
<b>Razem</b>	<b>272 801</b>	<b>272 801</b>

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w wartości firmy.

Szczegółowe rozliczenie nabycia poszczególnych spółek i wyliczenia wartości firmy znajdują się w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Rocznych Grupy Kapitałowej Comp S.A. za lata 2007 – 2017.

<b>ZNAKI FIRMOWE</b>	<i>stan na 31.03.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
<b>SEGMENT RETAIL</b>		
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
<b>Razem</b>	<b>36 237</b>	<b>36 237</b>

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. Dodatkowo intencją Zarządu Comp S.A. jest wzmacnianie marek a nie ich zaniechanie po określonym czasie zaś koszty przedłużenia rejestracji znaków są nieistotne.

<b>KOSZTY NIEZAKOŃCZONYCH PRAC ROZWOJOWYCH</b>	<i>stan na 30.09.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
Segment IT	23 358	19 310
Segment Retail	51 230	42 795
<b>Koszty niezakończonych prac rozwojowych razem</b>	<b>74 588</b>	<b>62 105</b>

**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 o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

Ze względu na okresowe spadki kapitalizacji rynkowej poniżej wartości księgowej Grupy na dzień 30 września 2018, Grupa przeprowadziła test sprawdzający czy wystąpiła utrata wartości ww. aktywów.

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. FCFE). Przepływy finansowe dla poszczególnych segmentów zastosowane w modelu bazują na danych realizacyjnych na koniec 2017 roku, budżecie na rok 2018 oraz na szacunkach na lata 2019-2022. Na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność zmian założeń biznesowych do szacunków.

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	32%	12%	9,0%
Segment IT	22%	4%	9,0%

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

- w obydwu Segmentach Retail i IT w przypadku zmiany parametrów o wymienione wartości nie stwierdza się utraty wartości Segmentów;

### NOTA NR 3

#### AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

TREŚĆ	stan na 30.09.2018	stan na 31.12.2017
1 Aktywa związane z PayTel S.A.	7 384	32 721
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem</b>	<b>7 384</b>	<b>32 721</b>

WYCENA METODĄ PRAW WŁASNOŚCI NA DZIEŃ BILANSOWY	Koszt	Skumulowany udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	Wartość netto
PayTel S.A.	7 793	-409	7 384
<b>Inwestycje w spółki stowarzyszone, razem</b>	<b>7 793</b>	<b>-409</b>	<b>7 384</b>

Spółka PayTel S.A. została przeznaczona do sprzedaży w grudniu 2017 r., w wyniku podjęcia decyzji w Grupie Kapitałowej Comp (uchwały Zarządu Jednostki Dominującej) o zbyciu tych aktywów i uruchomienia aktywnego planu sprzedaży oraz otrzymanych wstępnych ofert zakupu akcji – od potencjalnych kontrahentów.

W dniu 19 czerwca 2018 r. została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki PayTel S.A., szczegółowo opisana w punkcie Informacje o Grupie Kapitałowej.

Spółka PayTel prezentowana jest jako aktywo przeznaczone do sprzedaży zgodnie z zapisami umowy sprzedaży wg których w ciągu najbliższych trzech lat udział Jednostki Dominującej w kapitale akcyjnym spółki PayTel S.A. spadnie do zera.

Na dzień bilansowy Spółka posiada 45% udziału w kapitale akcyjnym spółki PayTel S.A. i jest wyceniana metodą praw własności.

AKTYWA PAYTEL S.A.	stan na 30.09.2018	stan na 31.12.2017
<b>Aktywa razem</b>	<b>34 442</b>	<b>34 399</b>
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>19 942</b>	<b>20 039</b>
I Rzeczowe aktywa trwałe	13 405	16 413
II Wartości niematerialne	1 109	1 311
III Inwestycje w udziały i akcje	-	69
IV Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 512	2 246
V Pozostałe aktywa długoterminowe	916	-



<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>14 500</b>	<b>14 360</b>
I Zapasy	349	456
II Należności handlowe	9 047	9 157
III Pozostałe należności krótkoterminowe	147	171
IV Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	380	924
V Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3 055	2 424
VI Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1 522	1 228

<b>PASYWA PAYTEL S.A. (Z WYŁĄCZENIEM KAPITAŁÓW WŁASNYCH)</b>	<i>stan na 30.09.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
<b>Pasywa razem (z wyłączeniem Kapitałów Własnych)</b>	<b>30 298</b>	<b>30 462</b>
<b>A Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 050</b>	<b>4 092</b>
I Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	18
II Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 768	-
III Pozostałe zobowiązania długoterminowe	326	-
IV Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 956	4 074
<b>B Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>25 248</b>	<b>26 370</b>
I Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	8 735	7 738
II Rezerwy krótkoterminowe	-	273
III Zobowiązania handlowe	10 956	12 687
IV Bieżące zobowiązania podatkowe i inne zobowiązania o podobnym charakterze	205	173
V Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	4 120	4 598
VI Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	-	-
VII Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 232	901

<b>PRZEPIŁY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PAYTEL S.A.</b>	<i>3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018</i>	<i>3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017</i>
1 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 849	2 826
2 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(564)	(1 298)
3 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 057)	368
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>228</b>	<b>1 896</b>

## DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Spółka PayTel SA stanowi odrębną, ważną część działalności Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Ze względu na koncentrację działalności strategicznej Grupy Kapitałowej Comp S.A. na obszarach, w których funkcjonuje od wielu lat, Zarząd Comp S.A. zdecydował się przeznaczyć spółkę PayTel SA do sprzedaży (opisano powyżej) i tym samym wydzielić działalność spółki jako działalność zaniechaną.

<b>PRZYCHODY, KOSZTY ORAZ WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ</b>	<i>3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018</i>	<i>3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017</i>
<b>Przychody ogółem</b>	<b>33 255</b>	<b>20 443</b>
PayTel S.A.	33 255	20 443
<b>Koszt ogółem</b>	<b>32 544</b>	<b>25 219</b>
PayTel S.A.	32 544	25 219
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>503</b>	<b>(789)</b>
PayTel S.A.	503	(789)
<b>Zysk/(Strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej</b>	<b>38 452</b>	<b>(3 505)</b>
PayTel S.A.	208	(3 987)
korekty konsolidacyjne do wyniku PayTel S.A.	755	482
wynik na utracie kontroli – sprzedaż pakietu akcji stanowiącego 55% kapitału zakładowego	37 489	-

## NOTA NR 4 INSTRUMENTY FINANSOWE

### Kategorie i klasy aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa stosuje nowe metody klasyfikacji, rozpoznawania i kalkulacji utraty wartości instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, który zastąpił dotychczasowy MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

Zmiana kategorii wyceny różnych aktywów finansowych, w związku z zastosowaniem MSSF9 nie miała wpływu na ich wartość bilansową w momencie początkowego zastosowania standardu.

Od 1 stycznia 2018, Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości zamortyzowanego kosztu.

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Jako aktywa wyceniane w wartości zamortyzowanego kosztu klasyfikowane są należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe, obligacje oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikowane są instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Jako zobowiązania wyceniane w wartości zamortyzowanego kosztu klasyfikowane są zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pozostałe zobowiązania finansowe oraz zobowiązania z tytułu emisji obligacji. Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń klasyfikowane są jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Kategorie i klasy aktywów finansowych	stan na 30.09.2018	stan na 31.12.2017
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	-	-
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-
Akcje notowane	-	-
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości zamortyzowanego kosztu</b>	<b>186 474</b>	<b>205 875</b>
Pożyczki udzielone	686	2 993
Należności handlowe i pozostałe należności	158 221	164 561
Obligacje	2 450	2 382
Środki pieniężne *	25 117	35 939
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>186 474</b>	<b>205 875</b>

\* różnica do danych prezentowanych w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej o wartość środków pieniężnych niepięlnych

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	stan na 30.09.2018	stan na 31.12.2017
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	-	<b>547</b>
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	543
Instrumenty pochodne – swapy IRS	-	4
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości zamortyzowanego kosztu</b>	<b>315 002</b>	<b>307 477</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	145 344	76 115
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	71 866	110 670

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 882	22 079
Zobowiązania handlowe *	73 537	92 377
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 373	6 236
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>315 002</b>	<b>308 024</b>

\* różnica do danych prezentowanych w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej o wartość zaliczek otrzymanych na dostawy

## Ustalenie wartości godziwej

stan na 30.09.2018

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

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

stan na 31.12.2017

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

Zobowiązania finansowe	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe, swapy IRS	547	547	-	547	-

## 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, zobowiązania z tytułu emisji obligacji oraz należności z tytułu pożyczek wyceniane są w wartości godziwej w początkowym ujęciu a następnie w wartości zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej na każdy dzień bilansowy. Przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane są przy zastosowaniu stóp dyskontowych obliczonych na podstawie rynkowych stóp procentowych według stanu na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku na bazie kwotowań 1-miesięcznych, 3-miesięcznych oraz 6-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 równej 0 tys. zł na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, w związku z dokonaniem odpisem aktualizującym wartość akcji Hyperion S.A..

Aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej są instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe typu forward o wartości bilansowej 0 tys. zł na 30 września 2018 roku. Wartość nominalna nierozliczonych kontraktów terminowych na dzień 30 września 2018 roku wynosi 111 tys. zł. Termin zapadalności transakcji przypada na IV kwartał 2018 roku.

W okresie 3 kwartałów 2018 roku Grupa zawierała kontrakty walutowe typu forward w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z realizowanymi umowami sprzedaży na rynku węgierskim, umowami zakupu oraz spłatą pożyczki w walutach obcych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów finansowych, za wyjątkiem zmian wynikających z przyjęcia nowego standardu MSSF 9 – Instrumenty Finansowe.

**WPLYW INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW I KAPITAŁ WŁASNY**

<i>3 kwartały 2018 okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek ( w tym z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu)</i>	<i>(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej i zyski/(straty) z realizacji</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów</i>	<i>Dodatnie/ (ujemne) saldo różnic kursowych</i>	<i>Inne przychody /(koszty) finansowe</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny odniesione w kapitały</i>	<i>Razem</i>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	-	-	<b>10</b>	-	-	-	-	<b>10</b>
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	10	-	-	-	-	10
Akcje notowane	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości zamortyzowanego kosztu</b>	<b>454</b>	<b>29</b>	-	-	<b>387</b>	<b>(165)</b>	-	<b>705</b>
Pożyczki udzielone	57	-	-	-	-	-	-	57
Należności handlowe i pozostałe należności	295	29	-	-	322	(165)	-	481
Obligacje	67	-	-	-	-	-	-	67
Środki pieniężne	35	-	-	-	65	-	-	100
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	-	-	<b>538</b>	<b>(250)</b>	-	-	-	<b>288</b>
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe, swapy	-	-	538	(250)	-	-	-	288
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości zamortyzowanego kosztu</b>	<b>(7 571)</b>	<b>228</b>	-	-	<b>(901)</b>	<b>(2 328)</b>	-	<b>(10 572)</b>
Kredyty bankowe	(2 682)	-	-	-	-	(1 492)	-	(4 174)
Pożyczki uzyskane	(229)	-	-	-	21	-	-	(208)
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	(3 816)	228	-	-	-	(685)	-	(4 273)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(733)	-	-	-	1	-	-	(732)
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(111)	-	-	-	(923)	(151)	-	(1 185)

Dane porównywalne:

3 kwartały 2017 okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek ( w tym z tyt. wyceny wg zamortyzowanego kosztu)	(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej i zyski/(straty) z realizacji	Zyski/(straty) z tytułu sprzedaży instrumentów	Dodatnie/ (ujemne) saldo różnic kursowych	Inne przychody /(koszty) finansowe	Zyski/(straty) z tytułu wyceny odniesione w kapitały	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	-	-	<b>(3 125)</b>	-	-	-	-	<b>(3 125)</b>
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe	-	-	5	-	-	-	-	5
Akcje notowane	-	-	(3 130)	-	-	-	-	(3 130)
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości zamortyzowanego kosztu</b>	<b>1 059</b>	<b>(343)</b>	-	-	<b>(794)</b>	<b>(274)</b>	-	<b>(352)</b>
Pożyczki udzielone	140	-	-	-	-	-	-	140
Należności handlowe i pozostałe należności	35	(343)	-	-	(309)	(208)	-	(825)
Obligacje	818	-	-	-	-	-	-	818
Środki pieniężne	66	-	-	-	(485)	(66)	-	(485)
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - terminowe kontrakty walutowe, IRS	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości zamortyzowanego kosztu</b>	<b>(6 106)</b>	-	-	-	<b>1 088</b>	<b>(2 030)</b>	-	<b>(7 048)</b>
Kredyty bankowe	(2 086)	-	-	-	-	(238)	-	(2 324)
Pożyczki uzyskane	(25)	-	-	-	170	-	-	145
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	(3 091)	-	-	-	-	(537)	-	(3 628)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(550)	-	-	-	-	57	-	(493)
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(354)	-	-	-	918	(1 312)	-	(748)

## NOTA NR 5

## ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK

Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień bilansowy
Umowa Wieloproduktowa/ Kredyt inwestycyjny	ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2022	Zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na należnościach; zastaw rejestrowy na wykrawarce wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej; hipoteka na pierwszym miejscu KW wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej; oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego; cesja wierzytelności z umowy faktoringowej;	18 002	18 002
Umowa Wieloproduktowa/ Kredyt nieodnawialny	ING Bank Śląski S.A.	PLN, USD, HUF	WIBOR 1M + marża	31.12.2022		10 000	10 000
Umowa Wieloproduktowa/ Finansowanie dostawców	ING Bank Śląski S.A.	PLN, USD, HUF	WIBOR 1M + marża	31.08.2021		520	520
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Millenium Bank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	28.02.2019	Weksel własny z deklaracją wekslową	8 000	6 896
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR ON + marża	04.07.2019	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	6 000	5 893
Umowa faktoringu	ING Commercial Finance Polska SA	PLN	Prowizja, odsetki WIBOR 1M + marża	15.03.2019	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunków,	2 000	1 525
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR ON + marża	27.06.2019	Weksel poręczony przez Comp S.A.	3 000	165
Kredyt odnawialny	Millenium Bank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	05.04.2019	Poręczenie Comp S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	20 000	18 236
Kredyt odnawialny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	29.01.2021	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	11 500	11 497
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2019	Weksel własny z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności	30 000	24 493
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR ON + marża	27.06.2019	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	35 000	31 647
Kredyt odnawialny na produkcje online	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	29.11.2019	Weksel własny z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na akcjach własnych, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	22 000	4 057
Kredyt na zakup określonej pozycji wyposażenia oraz wartości niematerialnych	Dell Bank International d.a.c.	PLN	oprocentowanie stałe	20.03.2021	brak	3 595	2 399
Linia kredytowa	ERSTE Bank Hungary Plc.	HUF	BUBOR 1M + marża	-	Hipoteka na nieruchomości	989 (100.000 tys. HUF)	-

Pożyczka	Osoby fizyczne	PLN	5%	01.10.2018 08.10.2018	brak	600	630
Pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	PLN	Stopa redyskonta weksli + marża	30.09.2019	gwarancja bankowa	1 493	597
Pożyczka	Multis Sp. z o.o.	PLN	7%	30.11.2018	zastaw rejestrowy na akcjach własnych w ZUK Elzab S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	2 000	2 000
Pożyczka	MONEA V Sp. z o.o.	EUR	Euribor 1M + marża	26.09.2019	-	654 (150 EUR)	654 (150 EUR)
Pożyczka na zakup produktów informatycznych	IBM Global Financing Polska Sp. z o.o.	PLN	oprocentowa nie stałe	31.01.2019	Brak	1 769	1 214
Pożyczka na zakup produktów informatycznych	IBM Global Financing Polska Sp. z o.o.	PLN	oprocentowa nie stałe	11.07.2019	brak	978	1 028
<b>Razem kredyty wielozadaniowe i pożyczki*</b>						<b>178 100</b>	<b>141 453</b>

\* dodatkowo w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu Kredytów Bankowych i Pożyczek prezentowane są 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 2017
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	20.05.2018	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunków	10 000	9 309
Akredytywa – zamiennie z kredytem w ING Bank Śląski S.A.		PLN, USD, HUF	Marża	19.05.2019		2 000	-
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR O/N + marża	29.06.2018	Weksel poręczony przez Comp S.A.	3 000	861
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	26.11.2018	Poręczenie Comp S.A.	3 000	1 558
Kredyt rewolwingowy	BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.11.2020	poręczenie Comp S.A. przelew wierzycelności	5 000	3 011
Linia kredytowa	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	16.07.2018	Weksel, cesja z kontraktu	8 318 (1.994 tys. EUR)	5 822
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR O/N + marża	28.06.2018	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	30 000*	20 850
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR O/N + marża	05.07.2018	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	6 000	5 034
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Millenium Bank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	28.02.2018	Weksel własny z deklaracją wekslową	8 000	7 486



Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym – zamiennie z linią gwarancyjną w PKO BP S.A.**	PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	15.06.2018	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, klauzula potrącalności z rachunków kredytobiorcy w PKO BP S.A., cesja wierzytelności	10 000	4 630
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	28.09.2018	Weksel własny z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności	20 000	10 126
Linia kredytowa	ERSTE Bank Hungary Plc.	HUF	BUBOR 1M + marża	-	Hipoteka na nieruchomości	1 008 (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	697
Pożyczka	MONEA V Sp. z o.o.	EUR	Euribor 1M + marża	26.09.2019	-	634 (150 EUR)	634 (150 EUR)
<b>Razem kredyty wielozadaniowe i pożyczki***</b>						<b>108 453</b>	<b>70 018</b>

\* Limit kredytu wynosi 25.000 tys. zł z możliwością podniesienia do 35.000 tys. zł wg odrębnej dyspozycji Spółki i za zgodą Banku. Zgodnie z wnioskiem Comp S.A. zgodnie z wnioskiem 13 grudnia 2017 została złożona w banku dyspozycja podniesienia limitu z kwoty 25 mln PLN do kwoty 30 mln PLN na czas 15.12.2017-31.01.2018. Wyżej wymieniona kwota podniesionego limitu kredytowego o 5 mln została spłacona 31 stycznia 2018 r.

\*\* Maksymalna wartość zobowiązania to 10 mln zł.

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

## KREDYTY INWESTYCYJNE

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień bilansowy
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	1 050
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	2 799
<b>Razem kredyty inwestycyjne</b>						<b>14 000</b>	<b>3 849</b>

\* Część krótkoterminowa kredytów inwestycyjnych wynosi 2.493 tys. zł.

Dane porównywalne:

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2017
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	2 095

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	3 847
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	110
<b>Razem kredyty inwestycyjne*</b>						<b>15 320</b>	<b>6 052</b>

\* Cała kwota zobowiązań z tytułu kredytów inwestycyjnych prezentowana jest jako zobowiązanie krótkoterminowe.

#### WSKAŹNIKI FINANSOWE W UMOWACH KREDYTOWYCH

Na dzień 30 września 2018 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;
- utrzymanie wskaźnika kapitalizacji na poziomie wyższym od 25%;
- utrzymanie wskaźnika płynności bieżącej na poziomie wyższym od 1,2 .

#### ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU LIMITÓW ZABEZPIECZEŃ POD GWARANCJE BANKOWE

Linie Gwarancyjne	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień bilansowy
Linia gwarancyjna	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	marża	30.09.2019	Weksel, pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności, częściowe depozyty - kaucja 20% dla gwarancji powyżej 36 miesięcy	15 000	8 503
Linia gwarancyjna	mBank S.A.	PLN	marża	28.06.2019	Weksel własny z deklaracją wekslową, kaucja do 50 % dla gwarancji powyżej 18 miesięcy	15 000	7 052 oraz 5 USD* (17)
Linia gwarancyjna - zamiennie z kredytem w ING Bank Śląski S.A.	ING Bank Śląski S.A.	PLN	marża	19.06.2019	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	1 000	741
Linia gwarancyjna	mBank S.A.	PLN	marża	28.06.2024	Weksel, poręczenie Comp S.A.	3 000	2 434
Umowa o kaucję pieniężną	mBank S.A.	PLN	marża	31.10.2022	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	4 486	4 486
Linia gwarancyjna	BZ WBK S.A.	PLN	marża	14.06.2021	Weksel, poręczenie Comp S.A.	3 000	1 991
Linia gwarancyjna	Millenium Bank S.A.	PLN	marża	05.04.2024	Poręczenie Comp S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	7 000	494
Linia gwarancyjna	Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.	PLN	marża	bezterminowo	Weksele in blanco	2 000	100

\* kwoty w USD podane w tys. jednostek.

Dane porównywalne:

Linie Gwarancyjne	Nazwa banku	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2017
Linia gwarancyjna	Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	marża	28.09.2018	Weksel, pełnomocnictwo do rachunków, cesja wierzytelności, częściowe depozyty - kaucja 20% dla gwarancji powyżej 36 miesięcy, dodatkowo kaucja 20% dla gwarancji powyżej 36 miesięcy	15 000	4 843
Linia gwarancyjna	mBank S.A.	PLN	marża	29.06.2018	Weksel, kaucja do 50 % dla gwarancji powyżej 18 miesięcy	15 000	5 093
Linia gwarancyjna - zamiennie z kredytem w ING Bank Śląski S.A.	ING Bank Śląski S.A.	PLN	marża	19.11.2018	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	16.03.2018	Weksel własny z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	10 000	-
Linia gwarancyjna	mBank S.A.	PLN	marża	30.06.2021	Weksel, poręczenie Comp S.A.	3 000	1 451
Linia gwarancyjna	BZ WBK S.A.	PLN	marża	26.11.2022	Weksel, poręczenie Comp S.A.	3 000	2 458

**NOTA NR 6****ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI****Obligacje w trybie emisji niepublicznej Comp S.A.**

Zestawienie obligacji na dzień bilansowy:

L.p.	Seria	Data emisji/objęcia	Termin wykupu	Kwota transakcji	Ilość
1	I <sub>17</sub>	28.07.2017	28.07.2019, 28.07.2020	25.000	36.000
2	I <sub>15</sub>	30.06.2015	28.06.2019, 30.06.2020	45.000	50.000

*Obligacje serii I<sub>15</sub>*

W dniu 30 czerwca 2015 r. w trybie emisji niepublicznej, Spółka wyemitowała 50.000 niezabezpieczonych obligacji serii I/2015 na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej jednej obligacji równej 1.000 zł i o łącznej wartości nominalnej 50 milionów zł. Termin wykupu przedmiotowych obligacji przypada na dni 29 czerwca 2018 r., 28 czerwca 2019 r. i 30 czerwca 2020 r. (odpowiednio 100, 200 i 700 zł z każdej obligacji), zaś wypłata odsetek następować będzie półrocznie zaczynając od 30 grudnia 2015r. Zapłata pierwszej raty wykupu w dniu 29 czerwca 2018 roku została dokonana zgodnie z warunkami emisji. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych.

W dniu 27 czerwca 2018 r. nastąpiła spłata piątej raty odsetek od obligacji serii I/2015 w wysokości 1.398,5 tys. zł.

W dniu 29 czerwca 2018 roku Spółka dokonała częściowego wykupu obligacji na okaziciela serii oznaczonej jako I/2015, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 27 maja 2015 r. w łącznej liczbie 50.000

sztuk. Wykup nastąpił poprzez zapłatę raty wykupu w kwocie 100 złotych na każdą obligację tj. zapłatę łącznej kwoty 5 milionów złotych. Zmianie uległa wartość nominalna każdej z Obligacji, która przed wykupem wynosiła 1 tysiąc złotych a obecnie wynosi 900 złotych. Obowiązkowy wcześniejszy wykup nastąpił zgodnie z paragrafem 7 warunków emisji Obligacji i w terminie w nich wskazanym.

#### *Obligacje serii I<sub>17</sub>*

W dniu 28 lipca 2017 roku, w trybie emisji niepublicznej, Comp S.A. (dalej: „Emitent”) dokonała emisji 36.000 (trzydziestu sześciu tysięcy) zabezpieczonych obligacji na okaziciela, niemających postaci dokumentu serii oznaczonej jako I/2017, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej jednej obligacji równej 1.000 zł i o łącznej wartości nominalnej 36 milionów zł. Cel emisji został określony jako: zrefinansowanie zadłużenia wynikającego z Obligacji serii I/2014 lub zadłużenia finansowego, które zostało zaciągnięte w celu zrefinansowania Obligacji serii I/2014. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 3,8 procent w skali roku. Odsetki płatne są kwartalnie. Obligacje będą wykupywane w następujących dniach wykupu: 28 lipca 2018 r., 28 lipca 2019 r., 28 lipca 2020 r. poprzez płatność rat wykupu (odpowiednio 250 złotych, 350 złotych, 400 złotych na jedną obligację). Zapłata pierwszej raty wykupu w dniu 28 lipca 2018 roku została dokonana zgodnie z warunkami emisji. Ponadto, warunki emisji obligacji serii I/2017 przewidują od trzeciego okresu odsetkowego Opcję Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta oraz Obowiązkowy Wcześniejszy Wykup w Wyniku Zwolnienia Zabezpieczenia. W dniu 2 lutego 2018 roku doszło do zmiany warunków emisji obligacji serii I/2017 m.in. w zakresie zabezpieczeń oraz usunięcia mechanizmu obligującego Emitenta do ustanawiania dodatkowego zabezpieczenia obligacji w razie spadku Wskaźnika Zabezpieczenia poniżej poziomu 130 %.

W dniu 28 stycznia 2018 r. przypadał termin płatności II raty odsetek od obligacji I<sub>17</sub>, które zostały zapłacone w dniu 25 stycznia. Łączna kwota zapłaconych odsetek wyniosła 502 tys. zł.

W dniu 21 lutego 2018 r. w związku z uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy została zapłacona dodatkowa premia w wysokości 0,5 p.p. Kwota zapłaconej premii wyniosła 180 tys. zł.

W dniu 28 kwietnia 2018 r. przypadał termin płatności III raty odsetek od obligacji I<sub>17</sub>, które zostały zapłacone w dniu 24 kwietnia. Łączna kwota zapłaconych odsetek wyniosła 490 tys. zł.

W dniu 28 lipca 2018 r. przypadał termin płatności IV raty odsetek od obligacji I<sub>17</sub>, które zostały zapłacone w dniu 25 lipca. Łączna kwota zapłaconych odsetek wyniosła 494 tys. zł.

W dniu 30 lipca 2018 roku Spółka dokonała częściowego wykupu obligacji na okaziciela serii oznaczonej jako I/2017, wyemitowanych w łącznej liczbie 36.000 sztuk. Wykup nastąpił poprzez zapłatę raty wykupu w kwocie 250 złotych na każdą obligację tj. zapłatę łącznej kwoty 9 milionów złotych. Zmianie uległa wartość nominalna każdej z obligacji, która przed wykupem wynosiła 1 tysiąc złotych a obecnie wynosi 750 złotych. Obowiązkowy wcześniejszy wykup nastąpił zgodnie z paragrafem 10 warunków emisji Obligacji i w terminie w nich wskazanym w warunkach oraz zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

Po dniu bilansowym, w dniu 28 października 2018 roku przypadał termin płatności V raty odsetek od obligacji I<sub>17</sub>, które zostały zapłacone w dniu 22 października. Łączna kwota zapłaconych odsetek wyniosła 374 tys. zł.

#### *Zabezpieczenia*

Mając na uwadze zmianę warunków emisji, o której mowa powyżej, obligacje serii I/2017 zabezpieczone są:

- (i) hipoteką na prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Nowym Sączu, dla której Sąd Rejonowy w Nowym Sączu - VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze NS1S/00088044/3 („Nieruchomość”) do sumy 54.000.000,00 PLN, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia równym z hipoteką do sumy 75.000.000,00 PLN na zabezpieczenie wyemitowanych przez Emitenta w dniu 30 czerwca 2015 roku obligacji serii I/2015,
- (ii) zastawami rejestrowymi na łącznie 5.118.777 akcjach w kapitale zakładowym spółki zależnej ZUK Elzab S.A. wraz z blokadami na rachunku papierów wartościowych,
- (iii) zastawem rejestrowym na prawach i wierzytelnościach z rachunku bankowego typu escrow prowadzonego dla Emitenta przez mBank S.A., szczegółowo opisanego w warunkach emisji. Każdy z ww. zastawów został ustanowiony do sumy najwyższej w wysokości 54.000.000,00 złotych.

Co więcej, Emitent złożył na rzecz administratora zastawów oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego ograniczone do przedmiotów ww. zastawów. Warunki emisji obligacji przewidują możliwość częściowego zwalniania akcji stanowiących przedmiot zastawu spod zabezpieczenia na warunkach i zasadach szczegółowo w nich opisanych.

W związku z zabezpieczeniami opisanymi powyżej obligacji serii I/2017 oraz treścią warunków emisji wyemitowanych uprzednio obligacji serii I/2015, Emitent ustanowił stosowne zabezpieczenia dla obligacji serii I/2015 tj.

- (i) hipotekę na prawie własności Nieruchomości do sumy 75.000.000,00 PLN, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia równym z hipoteką do sumy 54.000.000,00 PLN na zabezpieczenie obligacji serii I/2017
- (ii) zastawami rejestrowymi na łącznie 7.109.412 akcji w kapitale zakładowym spółki zależnej ZUK Elzab S.A. wraz z blokadami na rachunku papierów wartościowych oraz
- (iii) zastaw rejestrowy na prawach i wierzytelnościach z rachunku bankowego typu escrow prowadzonego dla Emitenta przez mBank S.A., szczegółowo opisanego w umowie zastawniczej. Z uwagi na łączną wartość nominalną obligacji serii I/2015, każdy z ww. zastawów został ustanowiony do sumy najwyższej w wysokości 75.000.000,00 zł.

Co więcej, Emitent złożył na rzecz administratora zastawów oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego ograniczone do przedmiotów ww. zastawów.

W celu zabezpieczenia finansowania kluczowych projektów grupy kapitałowej Spółki, jak również w celu uwzględniania wpływu nowych regulacji: mechanizmu tzw. Split Payment oraz MSSF 16, Zarząd COMP S.A. niezwłocznie po opublikowaniu raportu okresowego za III kwartał 2018 r. planuje zwołanie zgromadzeń obligatariuszy obligacji serii I/2015 oraz serii I/2017, na którym w praktyce zamierza wystąpić do obligatariuszy o zgodę na osiągnięcie wartości wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,80x na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 4,40x na dzień 30 czerwca 2019 r.

## NOTA NR 7

### ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

Nie nastąpiły istotne zmiany co do przyjętych szacunków w porównaniu do szacunków przyjętych w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym za rok 2017.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	III kwartał okres bieżący od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał okres porównywalny od 01.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 031</b>	<b>6 351</b>	<b>2 576</b>	<b>2 841</b>
a) Zwiększenia	77	557	139	514
- utworzenie odpisu	77	556	139	514
- inne	-	1	-	-
b) Zmniejszenia	148	3 948	255	895
- rozwiązanie odpisu	69	265	215	855
- wykorzystanie odpisu	79	238	40	40
- inne	-	3 445	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 960</b>	<b>2 960</b>	<b>2 460</b>	<b>2 460</b>

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWE	III kwartał okres bieżący od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał okres porównywalny od 01.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 568</b>	<b>4 817</b>	<b>3 854</b>	<b>3 731</b>
a) Zwiększenia	15	79	99	358
- utworzenie odpisu	15	79	98	357
- inne	-	-	1	1
b) Zmniejszenia	36	342	67	203
- rozwiązanie odpisu	36	80	40	119

- wykorzystanie odpisu	-	169	20	76
- inne	-	93	7	8
c) Różnice kursowe	(26)	(33)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 521</b>	<b>4 521</b>	<b>3 886</b>	<b>3 886</b>

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	III kwartał okres bieżący od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał okres porównywalny od 01.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 088</b>	<b>1 993</b>	<b>759</b>	<b>783</b>
a) Zwiększenia	37	187	10	57
- utworzenie odpisu	37	94	3	50
- inne	-	93	7	7
b) Zmniejszenia	57	112	9	80
- rozwiązanie odpisu	48	92	8	66
- wykorzystanie odpisu	9	20	1	14
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 068</b>	<b>2 068</b>	<b>760</b>	<b>760</b>

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH POŻYCZKI	III kwartał okres bieżący od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał okres porównywalny od 01.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 215</b>	<b>1 215</b>	<b>1 215</b>	<b>1 215</b>
a) Zwiększenia	-	-	-	-
b) Zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 215</b>	<b>1 215</b>	<b>1 215</b>	<b>1 215</b>

ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	III kwartał okres bieżący od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał okres porównywalny od 01.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 384</b>	<b>1 355</b>	<b>2 601</b>	<b>2 654</b>
a) Zwiększenia	5	81	24	109
- utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	5	79	12	47
- inne zwiększenia	-	2	12	62
b) Zmniejszenia	16	63	20	158
- wykorzystanie rezerwy na świadczenia emerytalne	6	9	8	11
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	6	41	8	41
- przeniesienie do rezerw krótkoterminowych	2	11	4	14
- inne zmniejszenia	2	2	-	92
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 373</b>	<b>1 373</b>	<b>2 605</b>	<b>2 605</b>

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	III kwartał okres bieżący od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał okres porównywalny od 01.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>11 739</b>	<b>15 533</b>	<b>12 899</b>	<b>16 756</b>
a) Zwiększenia	8 014	20 265	7 591	20 560
- utworzenie rezerwy na urlopy	425	1 930	456	2 072
- utworzenie rezerwy na nagrody i premie	1 462	4 272	2 420	6 155
- utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	5 118	11 839	4 339	10 643
- przeniesienie z rezerw długoterminowych	3	11	4	13
- utworzenie rezerwy na działania promocyjno-reklamowe	511	932	88	1 103
- inne zwiększenia	495	1 281	284	574
b) Zmniejszenia	7 500	23 545	7 478	24 304
- wykorzystanie rezerwy na urlopy	1 030	1 970	1 218	2 805
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	210	728	8	68
- wykorzystanie rezerwy na świadczenia emerytalne	1	4	-	-
- wykorzystanie rezerwy na nagrody i premie	1 708	7 595	2 017	8 001

- rozwiązanie rezerwy na nagrody i premie	-	7	-	644
- wykorzystanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 501	10 009	3 361	8 276
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	353	1 067	422	1 103
- rozwiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej	-	-	-	51
- wykorzystanie rezerwy na działania promocyjno-reklamowe	346	691	397	2 877
- inne zmniejszenia	351	1 474	55	479
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>12 253</b>	<b>12 253</b>	<b>13 012</b>	<b>13 012</b>

ZMIANA STANU REZERW NA KOSZTY KONTRAKTÓW	III kwartał okres bieżący od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał okres porównywalny od 01.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 879</b>	<b>1 307</b>	<b>1 720</b>	<b>5 185</b>
a) Zwiększenia	9 137	21 289	1 545	7 752
- utworzenie rezerwy	9 077	21 212	1 332	7 539
- inne	60	77	213	213
b) Zmniejszenia	9 476	20 056	822	10 494
- wykorzystanie rezerwy	9 109	19 590	726	9 809
- rozwiązanie rezerwy	42	141	96	376
- inne	325	325	-	309
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 540</b>	<b>2 540</b>	<b>2 443</b>	<b>2 443</b>

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	III kwartał okres bieżący od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał okres porównywalny od 01.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 943</b>	<b>3 516</b>	<b>3 497</b>	<b>4 761</b>
a) Zwiększenia	1 592	5 072	1 610	3 887
- utworzenie rezerwy	1 592	5 032	1 609	3 871
- inne zwiększenia	-	40	1	16
b) Zmniejszenia	1 088	4 141	742	4 283
- wykorzystanie rezerwy	1 087	4 123	690	4 206
- rozwiązanie rezerwy	-	15	-	8
- inne zwiększenia	1	3	52	69
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 447</b>	<b>4 447</b>	<b>4 365</b>	<b>4 365</b>

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonuje się w Sprawozdaniach z Sytuacji Finansowej na poziomie sprawozdań jednostkowych spółek zależnych. W poniższych notach aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentujemy pozycje przed saldowaniem.

KOMPENSATY AKTYWÓW ZE ZOBOWIĄZANIAMIZ TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 30.09.2018	stan na 31.12.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 943	11 652
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 514	15 940
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 551	2 546
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 122	6 834

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	III kwartał okres bieżący od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał okres porównywalny od 01.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>1. Stan na początek okresu:</b>	<b>10 137</b>	<b>11 652</b>	<b>14 316</b>	<b>14 248</b>
a) Odniesionych na wynik finansowy	10 113	11 628	14 292	14 224
b) Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
c) Odniesionych na wartość firmy	24	24	24	24
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>4 012</b>	<b>7 478</b>	<b>3 724</b>	<b>9 739</b>
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	4 012	7 478	3 724	9 558

- utworzenie rezerw i odpisów	1 618	3 427	1 516	4 216
- niewypłacone wynagrodzenia	209	489	266	732
- niezrealizowane na dzień bilansowy ujemne różnice kursowe	-	13	9	34
- doszacowane koszty kontraktów długoterminowych	1 893	2 535	340	479
- koszty przyspieszonej amortyzacji	2	5	-	-
- naliczone odsetki	240	746	101	350
- inne	50	263	1 492	3 747
b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-	-	181
c) Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-	-	-
d) Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-	-	-
e) Odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>2 206</b>	<b>7 187</b>	<b>2 712</b>	<b>8 659</b>
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	2 206	7 187	2 404	8 091
- rozwiązanie rezerw	1 220	4 321	1 376	5 036
- zrealizowanie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń	179	836	317	977
- zrealizowanie ujemnych różnic kursowych z ubiegłych okresów	-	29	-	50
- zrealizowanie doszacowanych kosztów kontraktów długoterminowych	312	496	118	712
- zrealizowanie naliczonych odsetek od obligacji	-	43	-	-
- zrealizowanie przyspieszonej amortyzacji	1	1	-	-
- zrealizowanie naliczonych odsetek	332	514	59	148
- zmiana stawek podatkowych	-	-	-	11
- inne	162	947	534	1 157
b) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-	308	568
c) Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-	-	-
d) Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-	-	-
e) Odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-	-	-
<b>4. Stan na koniec okresu:</b>	<b>11 943</b>	<b>11 943</b>	<b>15 328</b>	<b>15 328</b>
a) Odniesionych na wynik finansowy	11 919	11 919	15 304	15 304
b) Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
c) Odniesionych na wartość firmy	24	24	24	24

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	III kwartał okres bieżący od 01.07.2018 do 30.09.2018	3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał okres porównywalny od 01.07.2017 do 30.09.2017	3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>1. Stan na początek okresu:</b>	<b>19 586</b>	<b>15 940</b>	<b>17 636</b>	<b>15 809</b>
a) Odniesionej na wynik finansowy	17 160	13 513	15 209	13 372
b) Odniesionej na kapitał własny	65	66	66	76
c) Odniesionej na wartość firmy	2 361	2 361	2 361	2 361
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>4 104</b>	<b>9 127</b>	<b>1 734</b>	<b>5 360</b>
a) Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	4 104	9 127	1 726	5 349
- amortyzacji majątku trwałego	31	188	555	805
- doszacowane przychody kontraktów długoterminowych	3 268	6 556	481	2 216
- niezrealizowane na dzień bilansowy dodatnie różnice kursowe	-	-	-	1
- z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-	-	2
- rozliczenie RMC w koszty księgowo uznanych wcześniej jako KUP	35	79	36	100
- inne	770	2 304	654	2 225
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi - aktualizacja majątku trwałego	-	-	8	11



c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>1 176</b>	<b>2 553</b>	<b>712</b>	<b>2 511</b>
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	1 176	2 552	706	2 492
- skonsumowana część ulgi inwestycyjnej za lata poprzednie	3	9	3	9
- realizacji rezerw na amortyzację majątku trwałego	57	198	21	265
- realizacja doszacowanych w ubiegłych okresach przychodów, z kontraktów długoterminowych	741	997	323	1 314
- zrealizowanie dodatnich różnic kursowych powstałych w ubiegłych okresach	-	-	-	17
- z tytułu zmiany stawek podatkowych	2	2	-	-
- rozliczenie RMC w koszty księgowo uznanych wcześniej jako KUP	24	75	21	50
- inne	349	1 271	338	837
b) Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	1	6	19
c) Odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu:</b>	<b>22 514</b>	<b>22 514</b>	<b>18 658</b>	<b>18 658</b>
a) Odniesionej na wynik finansowy	20 088	20 088	16 229	16 229
b) Odniesionej na kapitał własny	65	65	68	68
c) Odniesionej na wartość firmy	2 361	2 361	2 361	2 361

**NOTA NR 8****ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH**

Grupa Kapitałowa Comp S.A. na dzień 30 września 2018 roku posiadała zobowiązania warunkowe na łączną kwotę 25.824 tys. zł. Na tą kwotę składały się udzielone gwarancje należytego wykonania kontraktów, gwarancje zapłaty oraz gwarancje przetargowe.

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego zwiększyły się one o 10.979 tys. zł głównie z tytułu gwarancji należytego wykonania kontraktów.

Poza opisanymi powyżej, Grupa Kapitałowa Comp S.A. nie posiada dodatkowych zobowiązań warunkowych w tym zobowiązań do zakupu.

**NOTA NR 9****OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ****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 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.

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.

Oprócz zabezpieczeń w postaci transakcji forward stosuje się 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 Grupy Kapitałowej jest niewielkie ze względu na niewielką skalę operacji przeprowadzanych w walutach obcych.

Celem zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie jest zabezpieczenie płatności wyrażonych w walutach obcych przed niekorzystnymi skutkami zmiany kursów walutowych, zapewniając odpowiedni poziom marży na kontraktach handlowych bądź produkowanych urządzeniach.

Ekspozycja Grupy Kapitałowej Comp S.A. na ryzyko walutowe dotyczy głównie zobowiązań krótkoterminowych oraz należności krótkoterminowych i środków pieniężnych.

### **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.

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 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.

### **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.

### **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 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 Spółka Comp S.A. została poinformowana 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 Spółki Comp S.A. wystąpiły zdarzenia które negatywnie mogą wpłynąć na sytuację spółki MSS będącej w Grupie Hyperion. Dlatego też w dniu 28 marca 2017 roku Spółka Comp S.A. podjęła 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 Spółki, administrator zabezpieczeń, spółka BSWW Trust Sp. z o.o., dokonała

przejęcia na własność części spośród stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego modułowych urządzeń dla tzw. warstwy aktywnej infrastruktury sieci szerokopasmowej. W wyniku takiego przejęcia na własność, wierzytelność Spółki Comp S.A. wynikająca z obligacji MSS uległa zaspokojeniu w zakresie kwoty 3.972.075 zł. Ponieważ ww. kwota nie zaspokaja wszystkich roszczeń Spółki Comp S.A. z tytułu objętych obligacji MSS, sąd Spółka podjęła dalsze kroki egzekucyjne m.in. przeciwko MSS i Hyperion.

Postępowania egzekucyjne prowadzone z wniosku Spółki wobec spółek MSS i Hyperion uległy zawieszeniu wobec wszczętych postępowań sanacyjnych.

Postępowanie sanacyjne toczące się wobec spółki Hyperion uległo umorzeniu, a następnie została ogłoszona upadłość tej spółki. BSWW Trust Sp. z o.o. jako administrator zabezpieczeń obligacji posiadanych przez Comp dokonał w postępowaniu upadłościowym zgłoszenia wierzytelności z tytułu poręczenia udzielonego przez Hyperion. Postępowanie takie pozostaje w toku i wierzytelności Spółki wobec Hyperion dochodzone będą w toku takiego postępowania.

Postępowanie sanacyjne wszczęte wobec spółki MSS zostało umorzone postanowieniem właściwego sądu z dnia 12 kwietnia 2018 r.. Postanowienie w przedmiocie umorzenia nie jest prawomocne. W przypadku uprawomocnienia się postanowienia w przedmiocie umorzenia postępowania sanacyjnego, Spółka kontynuowała będzie działania egzekucyjne prowadzone uprzednio wobec MSS. W przypadku, w którym zostanie ogłoszona upadłość MSS, Spółka będzie dochodziła zaspokojenia swoich wierzytelności w postępowaniu upadłościowym.

W 2013 roku pomiędzy Comp S.A. a Com.Investment Sp. z o.o. została zawarta umowa inwestycyjna na mocy której Com.Investment Sp. z o.o. zobowiązał się do nabycia lub wskazania podmiotu, który nabydzie od Comp S.A. w terminie do dnia końca 2016 roku 1 mln sztuk akcji spółki Hyperion S.A. W początku 2017 roku Comp S.A. wezwał Com.Investment Sp. z o.o. do zapłaty ceny sprzedaży akcji – do dnia dzisiejszego dłużnik nie zadośćuczynił wezwaniu. W przypadku wystąpienia zwłoki w wykonaniu zobowiązania przez Com.Investment Sp. z o.o., Comp S.A. przysługiwała kara umowna w wysokości 3 mln zł. Com.Investment Sp. z o.o. do dnia dzisiejszego nie dokonał zapłaty ceny sprzedaży akcji ani zapłaty ww. kary umownej. Pomiędzy stronami były prowadzone próby porozumienia w przedmiotowej sprawie, które do tej pory nie przyniosły rezultatu. W związku z powyższym, uwzględniając ryzyko niewypłacalności dłużnika, w I półroczu 2017 roku został dokonany odpis aktualizujący wartość akcji na całą kwotę 3,13 mln zł.

W dniu 16 maja 2017 roku Spółka Comp S.A. powzięła informacje o ogłoszonym w tym dniu wyroku w sprawie z powództwa Exorigo – Upos sp. z o.o. przeciwko Spółce Comp S.A o zapłatę. Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy zasądził od Spółki na rzecz powoda zapłatę kwoty głównej wraz z odsetkami w łącznej wysokości ok. 3 mln zł.

Wyrok nie jest prawomocny. Spółka Comp S.A. wniosła apelację od wyroku pierwszej instancji. Po uwzględnieniu opinii prawnej, Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 50% powyższego zobowiązania.

### Ryzyko działalności na rynku regulowanym

Działalność Spółki uzależniona jest od decyzji regulacyjnych takich jak między innymi: koncesje, certyfikaty, homologacje czy zaświadczenia czynników w związku z powyższym ponosi ryzyko ich uzyskania lub przedłużenia i działalności na rynkach na których są wymagane.

Spółka ponosi ryzyko zmian harmonogramu rozwoju nowych rynków wymagających decyzji regulacyjnych (np. fiskalizacja online).

### Ryzyko płynności

Wskaźniki płynności dla Grupy kapitałowej Comp S.A. kształtują się następująco:

WSKAŹNIKI	stan na 30.09.2018	stan na 31.12.2017
1 Wskaźnik płynności bieżącej	1,3	1,1
2 Wskaźnik płynności szybkiej	0,9	0,9

1. aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

2. (aktywa obrotowe - zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe

Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej Comp S.A.:

<b>POZYCJE</b>	<i>stan na 30.09.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
1 Aktywa obrotowe	338 955	336 431
2 Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	26 804	39 706
3 Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	312 151	296 725
4 Zobowiązania krótkoterminowe	262 895	308 462
5 Kredyty krótkoterminowe i inne zobowiązania finansowe	149 056	129 112
6 Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	113 839	179 350
7 Kapitał obrotowy (1-4)	76 060	27 969
8 Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	198 312	117 375
9 Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	(122 252)	(89 406)

Jednostka Dominująca monitoruje płynność w Grupie Kapitałowej – wspomagając w zależności od potrzeb i sytuacji gotówkowej spółki Grupy Kapitałowej. Proces ten realizowany jest na podstawie informacji uzyskiwanej od spółek Grupy Kapitałowej oraz wewnętrznych raportów dotyczących sytuacji gotówkowej Jednostki Dominującej oraz jej szacunków na kolejne okresy, przy uwzględnieniu aktualnego zadłużenia oraz planowanych wpływów i wydatków. Monitoring w okresach dłuższych (lata) bazuje na analizie modelu opartego o szacunki.

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 30.09.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	23 186	1 211
b) Powyżej 3 do 5 lat	8 810	-
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem</b>	<b>31 996</b>	<b>1 211</b>

<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 30.09.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
b) Powyżej 3 do 5 lat	-	-
c) Powyżej 5 lat	28	28
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>28</b>	<b>28</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 30.09.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	10 365	10 835
b) Powyżej 3 do 5 lat	970	648
c) Powyżej 5 lat	98	-
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu, razem</b>	<b>11 433</b>	<b>11 483</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<i>stan na 30.09.2018</i>	<i>stan na 31.12.2017</i>
a) Powyżej 1 roku do 3 lat	47 066	67 645
b) Powyżej 3 do 5 lat	41	-
c) Powyżej 5 lat	-	-
d) Zobowiązania przeterminowane	-	-
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem</b>	<b>47 107</b>	<b>67 645</b>

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	stan na 30.09.2018	stan na 31.12.2017
a) Do 1 miesiąca	1 121	630
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 454	20 044
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	8 089	35 014
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	99 684	19 216
e) Zobowiązania przeterminowane	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem</b>	<b>113 348</b>	<b>74 904</b>

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	stan na 30.09.2018	stan na 31.12.2017
a) Do 1 miesiąca	49 321	57 711
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 540	12 178
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	787	1 008
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 438	1 995
e) Powyżej 1 roku	-	-
f) Zobowiązania przeterminowane	7 342	21 108
<b>Zobowiązania handlowe, razem</b>	<b>75 428</b>	<b>94 000</b>

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	stan na 30.09.2018	stan na 31.12.2017
a) Do 1 miesiąca	1 734	1 878
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 038	2 421
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 636	2 687
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 041	3 610
e) Zobowiązania przeterminowane	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu, razem</b>	<b>10 449</b>	<b>10 596</b>

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	stan na 30.09.2018	stan na 31.12.2017
a) Do 1 miesiąca	8 462	525
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	989	253
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	507	32 297
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	15 301	10 537
f) Zobowiązania przeterminowane	-	-
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>25 259</b>	<b>43 612</b>

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	stan na 30.09.2018	stan na 31.12.2017
a) Do 1 miesiąca	5 340	7 302
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 845	647
c) Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 583	1 955
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 082	5 751
f) Zobowiązania przeterminowane	1 573	3 076
<b>Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, razem</b>	<b>19 423</b>	<b>18 731</b>

Wg szacunków Zarządu, Spółka Comp S.A. oraz spółki Grupy Kapitałowej są w stanie wywiązywać się z zaciągniętych zobowiązań, Zarząd nie przewiduje ryzyka utraty płynności w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

**NOTA NR 10****INFORMACJE O CYKLICZNOŚCI / SEZONOWOŚCI**

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa Comp S.A. nie zanotowała istotnej sezonowości sprzedaży.

**NOTA NR 11****INFORMACJA O CZYNNIKACH I ZDARZENIACH W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

W III kwartale 2018 r. nie wystąpiły nietypowe czynniki lub zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu.

**NOTA NR 12****INFORMACJE O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE**

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

**NOTA NR 13****TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Transakcje Grupy kapitałowej Comp S.A. (Comp S.A. oraz jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną) z podmiotami powiązаныmi za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 września 2018 r. przedstawiają się następująco:

TREŚĆ	<i>sprzedaż Grupy Kapitałowej Comp S.A. do jednostek powiązanych</i>	<i>zakupy Grupy Kapitałowej Comp S.A. od jednostek powiązanych</i>	<i>pozostałe transakcje z jednostkami powiązаныmi</i>	<i>należności Grupy Kapitałowej Comp S.A. od jednostek powiązanych</i>	<i>zobowiązania Grupy Kapitałowej Comp S.A. wobec jednostek powiązanych</i>
<b>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>41</b>	<b>141</b>	<b>176</b>	<b>994</b>	<b>29</b>
<b>Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi</b>	<b>26</b>	<b>1</b>	<b>162</b>	<b>283</b>	<b>-</b>
<i>PayTel S.A. (stowarzyszona od 19.06.2018 r.)</i>	26	1	162	283	-
<b>Transakcje z jednostkami pozostałymi</b>	<b>15</b>	<b>140</b>	<b>14</b>	<b>711</b>	<b>29</b>
<i>Inkubator B+R Sp. z o.o.</i>	15	140	12	522	27
<i>Jacek Papaj Consulting*</i>	-	-	2	188	-
<i>Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu</i>	-	-	-	-	2
<i>Jarosław Wilk - Wiceprezes Zarządu</i>	-	-	-	1	-

\* właściciel pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Comp S.A.

Dane porównywalne:

Transakcje Grupy kapitałowej Comp S.A. (Comp S.A. oraz jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną) z podmiotami powiązаныmi za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2017 r. przedstawiał 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 powiązanymi	należności Grupy Kapitałowej Comp S.A. od jednostek powiązanych	zobowiązania Grupy Kapitałowej Comp S.A. wobec jednostek powiązanych
<b>Transakcje z podmiotami powiązanymi</b>	-	<b>24</b>	-	<b>186</b>	<b>3</b>
Lachowski Sławomir SL CONSULTING*	-	24	-	-	-
Jacek Papaj Consulting**	-	-	-	186	-
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-	1
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-	2

\* właściciel był członkiem Rady Nadzorczej Comp S.A. do dnia 30 czerwca 2017 r.

\*\* właściciel do dnia 30.06.2017 pełnił funkcję Prezes Zarządu Comp S.A., od dnia 30.06.2017 pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Comp S.A.

## NOTA NR 14

### ZATRUDNIENIE

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE (W ETATACH)	3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017
Zarząd Jednostki Dominującej	5	5
Zarządy jednostek zależnych*	18	22
Pion Prezesa Zarządu (doradcy)	3	3
Pion produkcyjno-handlowy	872	891
Pion administracyjny	125	174
Pion logistyki	94	93
Dział jakości	14	11
<b>Razem</b>	<b>1 131</b>	<b>1 199</b>

\*w tej pozycji prezentowanych jest również 7 osób niebędących na etatach ale powołanych na stanowiska w Zarządach spółek Grupy Kapitałowej

## NOTA NR 15

### INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, O WARTOŚCI ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK I GWARANCJI, PORĘCZEŃ ORAZ INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE COMP S.A.

3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018	wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	Premie	wynagrodzenie z tytułu umów cywilno-prawnych i umów o zarządzanie	inne świadczenia
<b>Zarząd</b>	<b>2 795</b>	<b>1 550</b>	-	<b>85</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>	-	-	<b>1 937*</b>	<b>14</b>

\* w tym wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji dla Pana Jacka Papaja

Dane porównywalne:

3 kwartały 2017 okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017	wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	premie	wynagrodzenie z tytułu umów cywilno-prawnych i umów o zarządzanie	inne świadczenia
<b>Zarząd</b>	<b>2 958</b>	<b>1 500</b>	-	<b>146</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>	-	-	<b>230</b>	<b>28</b>

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 30.09.2018		stan na 31.12.2017	
	Pożyczki	Zaliczki	Pożyczki	Zaliczki
<b>Zarząd</b>	-	-	-	-
<b>Rada Nadzorcza</b>	-	-	-	-

**NOTA NR 16****POSTĘPOWANIA SĄDOWE**

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, na dzień sporządzenia sprawozdania nie są prowadzone żadne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego, lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności większych lub równych 10% kapitałów własnych Spółki, lub takich, które w istotny i przewidywalny sposób mogą mieć istotny wpływ na wyniki Spółki w przyszłości.

**NOTA NR 17****ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

W związku z opublikowaniem w dniu 14 listopada 2018 r. przez Hyperion S.A. raportu bieżącego nr 44/2018, Zarząd Comp S.A. niniejszym wskazuje, że roszczenia na kwotę 62.936.103 zł Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej Sp. z o.o., o których mowa w przedmiotowym raporcie bieżącym, są bezzasadne. Spółka informuje, że była stroną umowy z Małopolską Siecią Szerokopasmową Sp. z o.o. nr 01/2013/Comp, której przedmiotem była „Dostawa sprzętu aktywnego wraz z montażem w ramach projektu Małopolska Sieć Szerokopasmowa”. Spółka nie pozostaje w zwłoce w spełnieniu jakichkolwiek świadczeń wobec Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej Sp. z o.o., a wynikających z przedmiotowej umowy. Przedmiotowy wniosek o zawiązanie do próby ugodowej na kwotę 62.936.103 zł przeciwko Comp S.A. nie został doręczony spółce. Spółka nie posiada także wiedzy na temat prowadzonych przez prokuraturę postępowań dotyczących przedmiotowej kwestii. Jednocześnie Zarząd Comp S.A. wskazuje, iż Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. pozostaje dłużnikiem Comp S.A. z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę i objętych przez Comp S.A. obligacji, które to zadłużenie jest wymagalne, o czym Comp S.A. informował w swoich raportach okresowych.

## Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla precyzyjnego odwzorowania 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	3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018		3 kwartały 2017 okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017	
		Udział w przychodach	Udział w wyniku operacyjnym	Udział w przychodach	Udział w wyniku operacyjnym
<b>Segment RETAIL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dostarczanie kompleksowych rozwiązań dla segmentu handlu i usług w zakresie urzędzeń fiskalnych i niefiskalnych, dostarczanie usług szkoleniowych dla klientów i partnerów.</li> <li>• Świadczenie kompleksowych usług outsourcingowych w zakresie prowadzenia infrastruktury IT, usług serwisowych sprzętu komputerowego i biurowego, prowadzenie serwisu fiskalnego.</li> </ul>	49%	84%	52%	105%
<b>Segment IT</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dostarczanie kompleksowych usług projektowych, wdrożeniowych, doradczych i szkoleniowych dotyczących zarządzania bezpieczeństwem informatycznym.</li> <li>• Dostarczenie zoptymalizowanej i bezpiecznej infrastruktury sieciowej zapewniającej nieprzerwane funkcjonowanie procesów biznesowych przedsiębiorstwa oraz ochronę danych i zapewnienie odpowiednich warunków środowiskowych (bezpieczeństwo korporacyjne)</li> <li>• 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</li> </ul>	51%	51%	48%	71%
<b>Pozostale</b>		0%	-35%	0%	-76%

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.

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 koszty marketingu centralnego Grupy Kapitałowej, skoncentrowane w Spółce Clou Sp. z o.o.

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 księgową 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 księgową:

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

Analiza finansowa przeprowadzana jest na poziomie wyniku EBIT każdego Segmentu – wyłączono 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. Uszczegółowienie ewidencji, wprowadzone w roku bieżącym pozwoliło na przypisanie do Segmentów części aktywów dotychczas prezentowanych w pozycji Pozostałe. W Segmencie Pozostałe aktywa nieprzypisane do Segmentu IT lub Segmentu Retail. W tym miejscu prezentowana jest również jako aktywo przeznaczone do sprzedaży Spółka PayTel S.A.

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>3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>RAZEM</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>223 402</b>	<b>228 307</b>	<b>1 847</b>	<b>453 556</b>
Wyłączenia (transakcje wewnętrzne)	(4 012)	(15 258)	(3 016)	(22 286)
<b>Przychody ze sprzedaży po wyłączeniach</b>	<b>219 390</b>	<b>213 049</b>	<b>(1 169)</b>	<b>431 270</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>206 786</b>	<b>197 488</b>	<b>15 321</b>	<b>419 595</b>
Wyłączenia (transakcje wewnętrzne)	(4 322)	(15 280)	(4 742)	(24 344)
<b>Koszty operacyjne po wyłączeniach</b>	<b>202 464</b>	<b>182 208</b>	<b>10 579</b>	<b>395 251</b>
Inne koszty / przychody operacyjne	1 936	435	(1 293)	1 078
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>18 862</b>	<b>31 276</b>	<b>(13 041)</b>	<b>37 097</b>
Przychody / koszty finansowe	x	x	x	(9 804)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych	x	x	x	0
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>27 293</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	7 896
<b>Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>19 397</b>
Zysk / (strata) na działalności zaniechanej	x	x	x	38 452
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>57 849</b>
Zysk / (strata) przypadający na udziałowców niekontrolujących	x	x	x	304
<b>Zysk / (strata) przypadająca na akcjonariuszy Comp S.A.</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>57 545</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>12 268</b>	<b>7 469</b>	<b>113</b>	<b>19 850</b>

<i>stan na 30.09.2018</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>RAZEM</i>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>368 649</b>	<b>501 158</b>	<b>12 119</b>	<b>881 926</b>

<i>3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>RAZEM</i>
Niefinansowe aktywa trwałe (zakupy zewnętrzne i prace własne)	1 459	6 199	123	7 781
Zakupy spółek	-	-	69	69
Badania i rozwój (zakupy zewnętrzne i prace własne)	10 193	7 458	-	17 651
<b>Nakłady inwestycyjne razem</b>	<b>11 652</b>	<b>13 657</b>	<b>192</b>	<b>25 501</b>

Dane porównywalne:

<i>stan na 31.12.2017</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>RAZEM</i>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>332 914</b>	<b>474 010</b>	<b>41 845</b>	<b>848 769</b>

<i>3 kwartały 2017 okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>RAZEM</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>180 547</b>	<b>196 874</b>	<b>3 089</b>	<b>380 510</b>
Wyłączenia ( transakcje wewnętrzne)	(8 912)	(10 276)	(4 091)	(23 279)
<b>Przychody ze sprzedaży po wyłączeniach</b>	<b>171 635</b>	<b>186 598</b>	<b>(1 002)</b>	<b>357 231</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>170 360</b>	<b>181 602</b>	<b>17 173</b>	<b>369 135</b>
Wyłączenia ( transakcje wewnętrzne)	(9 246)	(9 963)	(6 286)	(25 495)
<b>Koszty operacyjne po wyłączeniach</b>	<b>161 114</b>	<b>171 639</b>	<b>10 887</b>	<b>343 640</b>
Inne koszty / przychody operacyjne	2 124	3 773	(1 646)	4 251
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>12 645</b>	<b>18 732</b>	<b>(13 535)</b>	<b>17 842</b>
Przychody / koszty finansowe	x	x	x	(9 706)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych	x	x	x	0
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>8 136</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	2 816
<b>Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>5 320</b>
Zysk / (strata) na działalności zaniechanej	x	x	x	(3 505)
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1 815</b>
Zysk / (strata) przypadający na udziałowców niekontrolujących	x	x	x	(299)
<b>Zysk / (strata) przypadająca na akcjonariuszy Comp S.A.</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>2 114</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>9 008</b>	<b>7 432</b>	<b>157</b>	<b>16 597</b>

<i>3 kwartały 2017 okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017</i>	<i>Segment IT</i>	<i>Segment Retail</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>RAZEM</i>
Niefinansowe aktywa trwałe (zakupy zewnętrzne i prace własne)	3 869	2 671	5 654	12 194
Zakupy spółek	-	5 122	-	5 122
Badania i rozwój (zakupy zewnętrzne i prace własne)	10 192	6 599	-	16 791
<b>Nakłady inwestycyjne razem</b>	<b>14 061</b>	<b>14 392</b>	<b>5 654</b>	<b>34 107</b>

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

<b>SEGMENTY GEOGRAFICZNE</b>	<i>3 kwartały okres bieżący od 01.01.2018 do 30.09.2018</i>	<i>3 kwartały okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017</i>
<b>Przychody uzyskane ze sprzedaży na rynek Polski:</b>		
- wartościowo	<b>383 314</b>	<b>335 029</b>
- procentowo	88,88%	93,78%
<b>Przychody uzyskane ze sprzedaży eksportowej na terenie Unii Europejskiej:</b>		
- wartościowo	<b>23 665</b>	<b>18 739</b>
- procentowo	5,49%	5,25%
<b>Przychody uzyskane ze sprzedaży eksportowej poza Unią Europejską:</b>		
- wartościowo	<b>24 291</b>	<b>3 463</b>
- procentowo	5,63%	0,97%

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
15.11.2018	Robert Tomaszewski	Prezes Zarządu	
15.11.2018	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
15.11.2018	Jarosław Wilk	Wiceprezes Zarządu	
15.11.2018	Andrzej Wawer	Wiceprezes Zarządu	

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W III KWARTAŁ 2018 R.**

### **1) zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki i Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących;**

W okresie III kwartale 2018 roku w Spółce i Grupie Kapitałowej Spółki nie miały miejsca żadne istotne jednorazowe dokonania, ani niepowodzenia.

### **2) opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe;**

Opis zdarzeń i czynników znajduje się w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

### **3) wyjaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie;**

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności znajdują się w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

### **4) informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych;**

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

W III kwartale 2018 roku kontynuowany był program emisji obligacji skierowanych do spółek Grupy Kapitałowej Comp S.A.

W dniu 3 września 2018 r. Spółka Comp S.A. dokonała wykupu 73 obligacji wyemitowanych przez Spółkę Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. serii D, o wartości nominalnej 100 tys. zł każda, łącznej wartości nominalnej 7,3 mln zł. Ponadto w dniu 3 września 2018 r. Spółka objęła 77 obligacji serii G wyemitowanych przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji 7,7 mln zł, o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, o maksymalnym terminie wykupu w dniu 3 września 2019 roku. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych. Celem emisji obligacji serii G było spełnienie zobowiązań Spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. związanych z wyemitowanymi przez nią, a nabytymi i posiadanymi przez Comp S.A. obligacjami serii D. Rozliczenie transakcji nastąpiło w drodze potrącenia wzajemnych wierzytelności.

Po dniu bilansowym w dniu 12 października 2018 r. Spółka Comp S.A. dokonała wykupu 76 obligacji wyemitowanych przez Spółkę Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. serii E, o wartości nominalnej 100 tys. zł każda, łącznej wartości nominalnej 7,6 mln zł. Ponadto w dniu 12 października 2018 r. Spółka objęła 80 obligacji serii H wyemitowanych przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji 8,0 mln zł, o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, o maksymalnym terminie wykupu w dniu 11 października 2019 roku. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych. Celem emisji obligacji serii H było spełnienie zobowiązań Spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. związanych z wyemitowanymi przez nią, a nabytymi i posiadanymi przez Comp S.A. obligacjami serii E. Rozliczenie transakcji nastąpiło w drodze potrącenia wzajemnych wierzytelności.

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

Objaśnienia dotyczące wyemitowanych przez Comp SA. obligacji skierowanych to podmiotów niepowiązanych znajdują się w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie Zobowiązania z tytułu obligacji.

**5) informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykle i uprzywilejowane;**

Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie, znajduje się w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

**6) wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki;**

Zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie: Znaczące zdarzenia po dniu, na który sporządzono skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

**7) informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego;**

Na podstawie umowy sprzedaży akcji PayTel S.A. z 19 czerwca 2018 r. Kupujący przedłożył gwarancję bankową wystawioną przez bank Millennium BCP / Banco Comercial Portugues S.A. (Portugalia) na kwotę nieprzejętych (od spółki Comp S.A. przez Kupującego) poręczeń i gwarancji (oraz niektórych zobowiązań wynikających z najmu, dzierżawy lub leasingu) udzielonych przez Comp S.A. spółce PayTel S.A. do czasu przeniesienia przedmiotowych poręczeń i gwarancji ze spółki Comp S.A. na spółkę SIBS International Sp. z o.o. – zgodnie z ww. umową. Ostateczne przeniesienie przedmiotowych poręczeń i gwarancji winno nastąpić w terminie do 19 grudnia 2018 r.

Informacja dotycząca zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych znajduje się w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie: Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

**8) opis organizacji grupy kapitałowej Spółki, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji;**

Opis umieszczono w Wprowadzeniu do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie: Informacje o Grupie Kapitałowej.

**9) wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;**

Szczegółową informację na temat zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączeń jednostek gospodarczych umieszczono w Wprowadzeniu do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie: 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

stan na dzień	stan na 31.12.2017	struktura [1]	stan na 30.09.2018	struktura [2]	Zmiana [2-1]
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>512 338</b>	<b>100%</b>	<b>542 971</b>	<b>100%</b>	
I Rzeczowe aktywa trwałe	69 851	14%	69 351	13%	-1%
II Wartości niematerialne	431 426	84%	440 954	82%	-2%
III Nieruchomości inwestycyjne	-	0%	-	0%	0%
IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności)	-	0%	-	0%	0%
V Inwestycje w udziały i akcje	1	0%	1	0%	0%
VI Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 546	0%	1 551	0%	0%
VII Aktywa finansowe długoterminowe	1 729	0%	1 570	0%	0%
VIII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	-	0%	-	0%	0%
IX Pozostałe należności długoterminowe	419	0%	2 248	0%	0%
X Umowy o budowę - część długoterminowa	2 779	1%	24 419	4%	3%
XI Pozostałe aktywa długoterminowe	3 587	1%	2 877	1%	0%
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>336 431</b>	<b>100%</b>	<b>338 955</b>	<b>100%</b>	
I Zapasy	58 841	17%	89 865	27%	10%
II Należności handlowe	157 352	47%	150 121	45%	-2%
III Pozostałe należności krótkoterminowe	9 247	3%	8 211	2%	-1%
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	2 038	1%	2 018	1%	0%
V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	6 170	2%	11 780	3%	1%
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	14 851	4%	8 357	2%	-2%
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	4 743	1%	3 136	1%	0%
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	15 505	5%	34 415	10%	5%
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	34 963	10%	23 668	7%	-3%
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	32 721	10%	7 384	2%	-8%

## Struktura całości aktywów Grupy Kapitałowej Comp S.A.

stan na dzień	stan na 31.12.2017	struktura	stan na 30.06.2018	struktura	zmiany	zmiany w strukturze
<b>AKTYWA</b>	<b>848 769</b>	<b>100%</b>	<b>881 926</b>	<b>101%</b>	<b>33 157</b>	
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>512 338</b>	<b>60%</b>	<b>542 971</b>	<b>62%</b>	<b>30 633</b>	<b>2%</b>
I Rzeczowe aktywa trwałe	69 851	9%	69 351	9%	(500)	0%
II Wartości niematerialne	431 426	51%	440 954	50%	9 528	-1%
III Nieruchomości inwestycyjne	-	0%	-	0%	-	0%
IV Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wycena metodą praw własności)	-	0%	-	0%	-	0%
V Inwestycje w udziały i akcje	1	0%	1	0%	-	0%
VI Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 546	0%	1 551	0%	(995)	0%
VII Aktywa finansowe długoterminowe	1 729	0%	1 570	0%	(159)	0%
VIII Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	-	0%	-	0%	-	0%
IX Pozostałe należności długoterminowe	419	0%	2 248	0%	1 829	0%
X Umowy o budowę - część długoterminowa	2 779	0%	24 419	3%	21 640	3%
XI Pozostałe aktywa długoterminowe	3 587	0%	2 877	0%	(710)	0%
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>336 431</b>	<b>40%</b>	<b>338 955</b>	<b>38%</b>	<b>2 524</b>	<b>-2%</b>
I Zapasy	58 841	7%	89 865	10%	31 024	3%
II Należności handlowe	157 352	18%	150 121	17%	(7 231)	-1%
III Pozostałe należności krótkoterminowe	9 247	1%	8 211	1%	(1 036)	0%
IV Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	2 038	0%	2 018	0%	(20)	0%

V Umowy o budowę - część krótkoterminowa	6 170	1%	11 780	1%	5 610	0%
VI Bieżące aktywa podatkowe i inne aktywa o podobnym charakterze	14 851	2%	8 357	1%	(6 494)	-1%
VII Aktywa finansowe krótkoterminowe	4 743	1%	3 136	0%	(1 607)	-1%
VIII Pozostałe aktywa krótkoterminowe	15 505	2%	34 415	4%	18 910	2%
IX Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	34 963	4%	23 668	3%	(11 295)	-1%
X Aktywa przeznaczone do sprzedaży	32 721	4%	7 384	1%	(25 337)	-3%

**10) stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w bieżącym raporcie w stosunku do wyników prognozowanych;**

Spółka nie publikowała prognoz wyników za III kwartał 2018 r. jednakże Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr13/2018 o przyjęciu przez Zarząd Jednostki Dominującej założeń budżetowych Grupy Kapitałowej w 2018 oraz założeń strategii rozwoju Grupy w latach 2018-2020. Zgodnie z przyjętymi założeniami budżetowymi EBITDA grupy kapitałowej Spółki na rok 2018 powinna wynieść ok 70 mln złotych. Kumulacja pozytywnych zdarzeń rynkowych powinna nastąpić w latach 2019-2020, gdy uwarunkowania zewnętrzne będą najkorzystniejsze, dzięki czemu wyniki na poziomie EBITDA mogą osiągnąć poziom trzycyfrowy. Powyższe założenia są oparte o powtarzalne wyniki operacyjne bez uwzględniania zdarzeń jednorazowych.

**11) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania bieżącego raportu 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;**

Powyższe informacje zawarte są we Wprowadzeniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w pozycji dotyczącej kapitału zakładowego.

**12) zestawienie stanu posiadania akcji Spółki Comp S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania bieżącego raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób;**

Zestawienie na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

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 (%)
Jacek Papaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Comp S.A.	584 384	1 460 960,00	9,87%	9,87%
Grzegorz Należyty	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Comp S.A.	0	0	0%	0%
Jerzy Bartosiewicz	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	0	0	0%	0%
Tomasz Bogutyn	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	34	85,00	0,001%	0,001%
Włodzimierz Hausner	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	0	0	0%	0%
Kajetan Wojnicz	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	0	0	0%	0%
Ryszard Trepczyński	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	0	0	0%	0%
Robert Tomaszewski	Prezes Zarządu	Comp S.A.	28 504	71 260,00	0,48%	0,48%
Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	0	0	0%	0%
Andrzej Wawer	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	1 780	4 450,00	0,03%	0,03%
Jarosław Wilk	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	0	0	0%	0%

Według wiedzy Zarządu Spółki, w okresie od 1 stycznia 2018 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nastąpiły poniższe zmiany w liczbie akcji posiadanych przez Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Zarządu.

- **Robert Tomaszewski**

**Raport bieżący 30/2018**

W dniu 6 lipca 2018 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie o nabyciu akcji Comp S.A. przez pana Roberta Tomaszewskiego pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

Zgodnie z powiadomieniem pan Robert Tomaszewski nabył w dniu 5 lipca 2018 roku 15.691 akcji Spółki.

Przed zawarciem transakcji nabycia akcji pan Robert Tomaszewski posiadał łącznie 3.460 akcji, co stanowiło 0,06% kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadających 3.460 głosom stanowiących 0,06% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Comp S.A.

Po zawarciu przedmiotowej transakcji akcjonariusz posiada: 19.151 akcji, stanowiących 0,32% kapitału zakładowego oraz odpowiadające 19.151 głosom, stanowiącym 0,32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Comp S.A.

Zarząd Comp S.A. informował o powyższych zmianach w raporcie bieżącym nr 30/2018 z dnia 6 lipca 2018 r.

**Raport bieżący 37/2018**

W dniu 19 września 2018 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie o nabyciu akcji Comp S.A. przez pana Roberta Tomaszewskiego – Prezesa Zarządu Spółki.

Zgodnie z powiadomieniem pan Robert Tomaszewski nabył w dniu 18 września 2018 roku 8.790 akcji Spółki.

Przed zawarciem transakcji zbycia akcji pan Robert Tomaszewski posiadał łącznie 19.151 akcji, co stanowiło 0,32% kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadających 19.151 głosom stanowiących 0,32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Comp S.A.

Po zawarciu przedmiotowej transakcji akcjonariusz posiada: 27.941 akcji, stanowiących 0,47% kapitału zakładowego oraz odpowiadające 27.941 głosom, stanowiącym 0,47% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Comp S.A.

Zarząd Comp S.A. poinformował o ww. zmianach w raporcie bieżącym nr 37/2018 z dnia 19 września 2018 r.

**Raport bieżący 38/2018**

W dniu 2 października 2018 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie o nabyciu akcji Comp S.A. przez pana Roberta Tomaszewskiego – Prezesa Zarządu Spółki.

Zgodnie z powiadomieniem pan Robert Tomaszewski nabył w dniu 1 października 2018 roku 563 akcji Spółki. Przed zawarciem transakcji zbycia akcji pan Robert Tomaszewski posiadał łącznie 27.941 akcji, co stanowiło 0,47% kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadających 27.941 głosom stanowiących 0,47% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Comp S.A.

Po zawarciu przedmiotowej transakcji akcjonariusz posiada: 28.504 akcji, stanowiących 0,48% kapitału zakładowego oraz odpowiadające 28.504 głosom, stanowiącym 0,48% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Comp S.A.

Zarząd Comp S.A. poinformował o ww. zmianach w raporcie bieżącym nr 38/2018 z dnia 2 października 2018 r.

- **Jacek Papaj**

W dniu 6 lipca 2018 roku wpłynęła do Spółki od akcjonariusza pana Jacka Papaja, pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Comp S.A., zawiadomienie o zbyciu akcji. Szczegóły transakcji zostały

opisane powyżej w punkcie: „Struktura własności kapitału podstawowego na dzień bilansowy 30 września 2018 roku według informacji przesłanych do Spółki przez akcjonariuszy oraz z innych, dostępnych publicznie źródeł”.

**13) wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta;”**

Informacja dotycząca postępowań sądowych znajduje się w notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w punkcie: Postępowania sądowe.

**14) informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, zawierające w szczególności: a) informację o podmiocie, z którym została zawarta transakcja, b) informację o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, c) informację o przedmiocie transakcji, d) istotne warunki transakcji, z uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony warunków charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego rodzaju umów, e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta – przy czym, jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym, wskazuje się wyłącznie miejsca zamieszczenia tych informacji;**

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi to transakcje zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności operacyjnej spółek Grupy Kapitałowej w zakresie działalności handlowej oraz programu emisji obligacji Spółki opisanego w punkcie 4) powyżej.

**15) informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca, z określeniem: a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana, c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, ze wskazaniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji, e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;**

Spółka nie udzieliła znaczących poręczeń (przekraczających 10% kapitałów własnych), kredytów ani gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

**16) inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian osiągniętych przez Spółkę i Grupę Kapitałową, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę Kapitałową;**

W dniu 13 września 2018 roku Spółka jako członek konsorcjum firm Comp S.A. i spółki zależnej Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. zawarła ze Skarbem Państwa – Centrum Zasobów Informatycznych z siedzibą w Warszawie (jednostka organizacyjna funkcjonująca w strukturach Ministerstwa Obrony Narodowej) umowę na rozbudowę systemu kryptograficznego. Szacowana, całkowita wartość przedmiotowej umowy wynosi 56,29 mln zł, i obejmuje wartość zamówienia gwarantowanego w kwocie 31,67 mln zł i zamówienia opcjonalnego w kwocie 24,62 mln zł. Realizacja dostaw w części gwarantowanej zamówienia nastąpi w nieprzekraczalnym terminie do dnia 20 grudnia 2018 roku. Zamawiający uprawniony jest do skorzystania z prawa opcji do dnia 15 grudnia 2019

roku. Dostarczany sprzęt objęty jest 48 miesięcznym serwisem gwarancyjnym. W pozostałym zakresie warunki umowy nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji. Umowa zastrzega na rzecz Zamawiającego kary umowne, a także prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego w przypadku, gdy szkoda przewyższy wysokość zastrzeżonej kary umownej. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku ani terminu.

Spółka zależna Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. jako lider konsorcjum wraz ze spółkami EBS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, IMPEL Monitoring spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą we Wrocławiu i ITM Poland SA z siedzibą Zielonej Górze, w dniu 30 kwietnia 2018 roku podpisała umowę ze Skarbem Państwa – Ministerstwem Sprawiedliwości na świadczenie usługi eksploatacji i rozwoju Systemu Dozoru Elektronicznego. Wartość przedmiotowej umowy wynosi 96,62 mln zł. Umowa zawarta jest na okres 53 miesięcy liczonych od dnia 1 maja 2018 roku. Warunki umowy nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji. Umowa zastrzega na rzecz Zamawiającego kary umowne, a także prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego w przypadku, gdy szkoda przewyższy wysokość zastrzeżonej kary umownej. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku ani terminu.

Nie wystąpiły żadne okoliczności poza ujętymi w prezentowanym sprawozdaniu mogące mieć istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz na jego możliwości realizacji zobowiązań.

#### **17) wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

W kolejnych kwartałach roku 2018 działalność gospodarcza Comp S.A. oraz Spółek Grupy Kapitałowej będzie prowadzona przede wszystkim jako kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z poprzednich okresów.

Grupa identyfikuje sprzyjające uwarunkowania zewnętrzne w każdej z głównych nisz swojej działalności: w dziedzinie cyberbezpieczeństwa, w tym bezpieczeństwa specjalnego, programu fiskalizacji online, możliwości rozwoju usług dodanych dla małych i średnich detalistów.

Grupa Kapitałowa Comp S.A. liczy na udział, w planowanym przez Administrację Rządową, wprowadzeniu systemu onlinowych kas fiskalnych. Według aktualnego stanu projektów regulacji Ministerstw Przedsiębiorczości i Technologii oraz 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 urzędnika 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 pozyskała i realizuje kilka istotnych projektów dotyczących systemów min. dla Ministerstwa Finansów, Ministerstwa Sprawiedliwości, PKP Intercity oraz kilku największych przedsiębiorstw z sektora przemysłu i finansów. Grupa, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, uczestniczy i planuje również udział w kolejnych kwartałach 2018 roku w szeregu postępowań realizowanych w oparciu o prawo zamówień publicznych, wśród których wymienić można min. przetarg prowadzony przez Ministerstwo Obrony Narodowej na rozbudowę systemu kryptograficznego oraz budowę systemu BMS, w którym spółka z Grupy Kapitałowej Comp S.A., Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. jako podwykonawca Grupy PGZ, złożyła ofertę.
- dalszy rozwój projektu M/platform (budowanie skali działalności operacyjnej, generowanie kolejnych produktów/usług) także w oparciu o spółki Grupy Kapitałowej Comp S.A., który to projekt w opinii Spółki ma być jedna z wiodących linii biznesowych Grupy w najbliższych latach.
- wykorzystanie nadarżających się szans eksportowych – także pozyskiwanie nowych rynków zbytu dla rozwiązań i technologii wytworzonych przez Grupę Kapitałową Comp S.A.
- w związku z wejściem w życie z dniem 7.07.2018r Rozporządzenia Ministerstw Przedsiębiorczości i Technologii oraz Finansów „w sprawie kryteriów i warunków technicznych, którym muszą odpowiadać kasy rejestrujące” (Dz.U. 2018 poz. 1206), jak również przyjętym w dniu 5.04.2018r przez Radę Ministrów „Projekcie ustawy o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz ustawy Prawo o miarach” ([https://www.premier.gov.pl/wydarzenia/decyzje-rzadu/projekt-ustawy-o-](https://www.premier.gov.pl/wydarzenia/decyzje-rzadu/projekt-ustawy-o-zmianie-ustawy-o-)

[podatku-od-towarow-i-uslug-oraz-ustawy-3.html](#), na posiedzeniu Sejmu w dniu 15.06.2018 roku odbyło się pierwsze czytanie ustawy a w dniu 25.07.2018 zakończył się etap notyfikacji w Komisji Europejskiej), przewidującym wprowadzenie w 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 zmienionej Ustawy i nowego Rozporządzenia.

- Tempo rozwoju rynku płatności bezgotówkowych co ma wpływ na wyniki spółki stowarzyszonej PayTel S.A. , co z kolei jest podstawowa wyceny wartości sprzedawanych akcji PayTel S.A. do końca 2020 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Comp S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
15.11.2018	Robert Tomaszewski	Prezes Zarządu	
15.11.2018	Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	
15.11.2018	Jarosław Wilk	Wiceprezes Zarządu	
15.11.2018	Andrzej Wawer	Wiceprezes Zarządu	