



**PROSPEKT EMISYJNY AKCJI  
COMP Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Warszawie**  
<http://www.comp.waw.pl>

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest Jacek Papaj

Wprowadza się do publicznego obrotu:

- 445.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 2,50 zł każda.
  - 445.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 2,50 zł każda.
- Ofertę się w publicznym obrocie:  
Planuje się wprowadzić do obrotu giełdowego 445.000 Praw do Akcji serii I

Akcje serii I Na jednostkę Razem akcje serii I	Cena emisyjna (zł)* 2,50 1.112.500,00	Prowizje subemitentów i inne koszty (zł)** 2,82 1.255.000,00	Rzeczywiste wpływy Emitenta (zł) - -
--	---	--	--

\*Wskazana cena jest wartością nominalną Akcji serii I. Ostateczna cena emisyjna zostanie ustalona i podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji Akcji w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Ustawy.

\*\* Wskazane wartości mają charakter szacunkowy. Ostateczne dane zostaną podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 81 ust. 1 Ustawy, niezwłocznie po zamknięciu Subskrypcji..

Otwarcie Subskrypcji nastąpi 23 czerwca 2005 r., a jej zamknięcie – 28 czerwca 2005 r. Zapisy na Akcje oferowane w Ofercie Publicznej będą przyjmowane w dniach od 23 czerwca do 27 czerwca 2005 r. Zarząd zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W wypadku zmiany terminu, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości, przed upływem danego terminu, w sposób opisany w art. 81 ust. 1 Ustawy.

Osobami uprawnionymi do składania zapisów są wszyscy zainteresowani Inwestorzy z wyłączeniem osób prowadzących działalność konkurencyjną wobec Emitenta lub Prokom Software z siedzibą w Warszawie w zakresie, o którym mowa w pkt.3.11.2 Prospektu. Akcje obejmowane mogą być w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych lub Transzy Otwartej. Podmioty uprawnione do nabywania Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych podane są w rozdziale 3.11.2 Prospektu.

W ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oferowanych będzie 295.000 Akcji, a w Transzy Otwartej 150.000 Akcji. Zarząd może dokonać przesunięcia pomiędzy transzami przed terminem zakończenia Subskrypcji, na zasadach określonych w Prospekcie. Przyjmowane będą zapisy na ilość Akcji Oferowanych. Minimalna liczba Akcji, na jaką można złożyć zapis wynosi 10 sztuk. Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępną w ramach Transzy Otwartej, będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępną w transzy oraz będą podlegać redukcji zgodnie z zasadami opisanymi w rozdziale III Prospektu. W wyniku przydziału akcji w Transzy Otwartej Inwestorowi będzie można przydzielić nie więcej niż 25.000 Akcji łącznie. Inwestor może złożyć zapis na maksymalną ilość Akcji dostępnych w ramach transzy ale musi się liczyć z możliwością przydzielenia mu maksymalnie 25.000 Akcji.

W momencie składania zapisu na Akcje serii I, Inwestor lub jego pełnomocnik może złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji serii I, która umożliwi zapisanie na jego rachunku papierów wartościowych wszystkich Akcji serii I, które zostały mu przydzielone. Inwestorzy są uprawnieni do objęcia Akcji serii I za pośrednictwem pełnomocnika.

Przydział Akcji zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta do 7 dni roboczych po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji. Przydział Akcji nastąpi w oparciu o przyjęte zapisy.

Jeżeli łączna liczba oferowanych Akcji, na jakie Inwestorzy złożą zapisy w Transzy Otwartej, będzie większa od maksymalnej liczby oferowanych Akcji w tej transzy, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji. Redukcja będzie proporcjonalna dla wszystkich subskrybentów w ramach transzy, z zastrzeżeniem podanych niżej preferencji dla uczestników „Book – buildingu”. Proces „Book-buildingu” będzie poprzedzał zapisy w Transzy Otwartej oraz w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Warunkiem skorzystania z preferencji – tak przez uczestników Transzy Otwartej jak i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - jest złożenie deklaracji w procesie „Book - buildingu” na liczbę oferowanych Akcji nie mniejszą niż 100 sztuk, po cenie, która się okaże wyższa lub równa ostatecznej cenie emisyjnej. Następnie, w ramach Subskrypcji należy złożyć zapis na liczbę Akcji równą, co najmniej liczbie zadeklarowanej.

W przypadku przeprowadzania „Book-buildingu”, informacja na temat przedziału cenowego w ramach którego będzie się mieściła cena nabycia wskazana w Deklaracjach Nabycia składanych przez Inwestorów, zostanie przekazana do publicznej informacji przed terminem rozpoczęcia „Book-buildingu”, w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy.

Preferencje w Transzy Otwartej będą polegać na dwukrotnie większej alokacji zapisów na Akcje, w stosunku do Inwestorów nie objętych preferencjami. Preferencja dotyczy tylko tej liczby akcji, którą zadeklarowano w procesie „Book-buildingu” na wskazanych powyżej warunkach.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nie przewiduje się redukcji zapisów dla Inwestorów którzy złożyli zapis w oparciu o imienne zaproszenie, z określeniem proponowanej liczby Akcji do objęcia, w trybie wskazanym w Rozdziale III Prospektu.

W przypadku złożenia zapisu przez Inwestora zapraszanego, na liczbę akcji większą lub mniejszą od wskazanej w zaproszeniu Emitent może zredukować przydział wg własnego uznania, a przy złożeniu zapisu na liczbę akcji mniejszą niż w zaproszeniu – nie przydzielić ich wcale.

W przypadku złożenia zapisu przez Inwestora, do którego nie zostało wysłane zaproszenie nie wyklucza się redukcji zapisu lub nieprzydzielenia akcji w ogóle. Liczba Akcji która może zostać przydzielona Inwestorowi niezapraszanemu uzależniona jest od ilości Akcji, na które nie zostały złożone zapisy przez Inwestorów zapraszanych. W pierwszej kolejności będą przydzielane Akcje Inwestorom, którzy złożyli zapis na podstawie zaproszenia. Podstawą do otrzymania zaproszenia i określenia liczby akcji podanych w zaproszeniu, będzie udział w procesie „Book-buildingu” i złożenie deklaracji nabycia akcji po cenie, która się okaże wyższa lub równa ostatecznej cenie emisyjnej. Tryb składania deklaracji nabycia w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych został opisany w rozdziale III.

Zarząd zastrzega sobie prawo wysłania zaproszeń również do innych Inwestorów, w tym nie uczestniczących w „Book-buildingu”, do wysyłania zaproszeń dotyczących innej liczby Akcji (tj. większej lub mniejszej) niż deklarowana w „Book-buildingu”, jak również do wysyłania zaproszeń w wypadku braku procesu „Book-buildingu” oraz możliwości nie wysłania zaproszenia, pomimo uczestnictwa w „Book-buildingu”.

Przeprowadzenie Subskrypcji nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową. Nie planuje się zawierania umowy o subemisję inwestycyjną.

Przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji przeprowadzone zostaną działania marketingowe zwane procesem budowania księgi popytu – „Book – building”. Deklaracje Nabycia będą zbierane od 20 czerwca 2005 r. do 22 czerwca 2005 r. do godziny 14.00, za pośrednictwem POK Oferującego, których lista jest przedstawiona w rozdziale pt. „Załączniki” niniejszego Prospektu. Emitent nie wyklucza możliwości powołania w drodze odpowiedniej umowy konsorcjum dystrybucyjnego, w celu przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji. W przypadku powołania konsorcjum dystrybucyjnego stosowna informacja zostanie przekazana w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy przed rozpoczęciem Subskrypcji. Emitent może podjąć decyzję, iż nie będzie przeprowadzał procesu „Book – buildingu”. W takim wypadku, informacja zostanie podana do publicznej wiadomości przed terminem planowanego rozpoczęcia „Book – buildingu”, w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Ustawy.

Zgłoszenie, na etapie „Book buildingu” chęci objęcia Akcji serii I nie jest wiążące ani dla Inwestora ani dla Emitenta; w szczególności Emitent nie ma obowiązku przysyłania zaproszeń do wszystkich uczestników oferowania i dokonywania przydziału Akcji serii I.

W przypadku przeprowadzania „Book-buildingu”, informacja na temat przedziału cenowego w ramach którego będzie się mieściła cena nabycia wskazana w Deklaracjach Nabycia składanych przez Inwestorów, zostanie przekazana do publicznej informacji przed terminem rozpoczęcia „Book-buildingu”, w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy.

Akcje Emitenta, oznaczone kodem PLCMP0000017, są przedmiotem obrotu na rynku podstawowym GPW – będącego rynkiem urzędowym - w liczbie 2.315.285.

Zarząd Emitenta zamierza niezwłocznie, po spełnieniu przez Emitenta wszystkich wymaganych przepisami warunków, wystąpić o dopuszczenie Akcji serii I do obrotu giełdowego. Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje serii I zostały wprowadzone do obrotu na urzędowym rynku giełdowym w III kwartale 2005 r.

Zamiarem Emitenta jest, aby do tego czasu był możliwy obrót prawami do Akcji serii I. Emitent planuje pierwsze notowanie PDA niezwłocznie, po podjęciu przez KDPW uchwały dotyczącej rejestracji zbywalnych PDA. Termin podjęcia ww. uchwały będzie uwzględniał zapis § 13 a pkt 4 Szczegółowych Zasad działania KDPW. Po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji serii I, Emitent złoży do KDPW wniosek o zmianę PDA na Akcje serii I.

Główne czynniki ryzyka:

- ryzyko związane z działalnością Emitenta,
- ryzyko związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność,
- ryzyko związane z rynkiem kapitałowym i wótnym obrotem akcjami.

Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w rozdziale I niniejszego Prospektu.

Wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Prospekcie, będącym jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o oferowanych papierach wartościowych, ich Ofercie i Emitencie.

Podmiotem oferującym Akcje w publicznym obrocie jest:



Internetowy Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7.

Prospekt został sporządzony w Krakowie, 26 kwietnia 2005 r. i zawiera informacje aktualizujące jego treść do 25 maja 2005 r. Termin ważności niniejszego Prospektu upływa z chwilą dokonania przydziału Akcji, jednak nie później niż 31 grudnia 2005 r.

Niniejszy Prospekt wraz z załącznikami i aktualizującymi go informacjami będzie udostępniony do publicznej wiadomości w formie drukowanej najpóźniej na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia Publicznej Oferty, a także w okresie jego ważności w siedzibie Emitenta w Warszawie, w siedzibie Oferującego w Krakowie, w Centrum Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie – Pl. Powstańców Warszawy 1, w Centrum Promocji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - ul. Książęca 4 oraz we wszystkich Punktach Usługi Klienta wymienionych w rozdziale pt. „Załączniki” niniejszego Prospektu, a także w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta – [www.comp.com.pl](http://www.comp.com.pl). Ponadto, w trakcie trwania Subskrypcji w siedzibie Emitenta będą udostępnione do wglądu następujące dokumenty:

- kopie raportu z badania sprawozdań finansowych Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.,
- kopia aktualnego odpisu z Rejestru Przedsiębiorców KRS,
- tekst Statutu Emitenta,
- kopie aktów notarialnych – protokoły z Walnych Zgromadzeń oraz uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I.

Skrót Prospektu w zakresie określonym w Rozporządzeniu zostanie opublikowany w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy Parkiet.

Do prospektu emisyjnego został załączony jednostkowy raport roczny za 2004 r. przekazany do publicznej wiadomości 29 marca 2005 r., raport finansowy za pierwszy kwartał 2005 r. przekazany do publicznej wiadomości 12 maja 2005 r., skonsolidowany finansowy raport za pierwszy kwartał przekazany do publicznej informacji 12 maja 2005 r. oraz skonsolidowany raport finansowy za 2004 r. przekazany do publicznej wiadomości 29 kwietnia 2005 r.

W związku z papierami wartościowymi będącymi przedmiotem Oferty nie są i nie będą wystawiane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej kwity depozytowe.

Stosownie do art. 81 ust. 1 Ustawy, od dnia udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości Emitent będzie przekazywał KPWiG oraz spółce prowadzącej Giełdę każdą informację powodującą zmianę treści Prospektu w okresie jego ważności, a po upływie 20 minut informację tę będą przekazywane również do Polskiej Agencji Prasowej.

Informacje, o których mowa będą przekazywane niezwłocznie po zaistnieniu zdarzenia lub okoliczności, które uzasadniają ich przekazanie lub po powzięciu o nich wiadomości, nie później jednak niż w terminie 24 godzin. W wypadku, gdy informacje powodujące zmianę treści Prospektu będą mogły w znaczący sposób wpłynąć na cenę lub wartość papierów wartościowych, Spółka opublikuje je w dzienniku Gazecie Giełdy Parkiet w terminie 7 dni od powzięcia takiej informacji.

Oferując, subemitent, konsorcjum subemitentów oraz inne ewentualne podmioty uczestniczące w oferowaniu nie planują przeprowadzenia działań związanych ze stabilizacją kursu Akcji przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Oferty.

## ROZDZIAŁ I – PODSUMOWANIE I CZYNNIKI RYZYKA

### 1.1 NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

Firma:	COMP S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Sosnkowskiego 29
Telefon:	022 5703800
Fax:	022 6626371
Adres strony internetowej:	www.comp.waw.pl
Poczta elektroniczna:	info@comp.com.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	012499190
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	5220001694

#### 1.1.1 SPECYFIKA I CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka COMP S.A. – Emitent – jest zaliczana do czołowych polskich integratorów systemów IT w zakresie technologii bezpieczeństwa informatycznego. Jest dostawcą kompleksowych systemów teleinformatycznych dla podmiotów z rynku telekomunikacyjnego, administracji publicznej, finansowego i przemysłowego. Głównym obszarem działalności Spółki jest pełna realizacja projektów integracyjnych oraz projektowanie i tworzenie dedykowanych systemów informatycznych, a także systemów ochrony informacji. W ofercie Spółki znajduje się konsulting, tworzenie koncepcji rozwiązań, doradztwo projektowe, usługi realizacyjne, integracja różnych platform systemowych, opieka serwisowa oraz szkolenia.

Na tle innych podmiotów branży IT COMP S.A. wyróżnia się innowacyjnością i tworzeniem własnych technologii, szczególnie w obszarze ochrony informacji. COMP S.A. jest jednym z niewielu na świecie i pierwszym w Polsce producentem urządzeń kryptograficznych, których jakość została potwierdzona przyznanymi licznymi certyfikatami i homologacjami. Opracowane na bazie własnych technologii autorskie urządzenia kryptograficzne CompCrypt są wykorzystywane przez administrację publiczną, organizacje bezpieczeństwa publicznego, banki oraz firmy telekomunikacyjne w systemach IT przetwarzających informacje tajne, o szczególnym znaczeniu dla bezpieczeństwa narodowego, biznesowego czy handlowego.

COMP S.A. jest głównym podmiotem Grupy Kapitałowej COMP, posiadającej potencjał i wieloletnie doświadczenie w tworzeniu kompleksowych systemów teleinformatycznych. Grupa zaliczana jest do pierwszej dziesiątki dostawców rozwiązań informatycznych na polskim rynku. Silna pozycja grupy na rynku jest efektem umiętnego łączenia unikatowych cech, wiedzy i doświadczeń każdej ze spółek Grupy. Z oprogramowania spółek Grupy Kapitałowej COMP korzystają firmy i instytucje administracji rządowej, telekomunikacyjne, przemysłowe, finansowo-bankowe, transportowe, usługowe i kurierskie, media oraz służba zdrowia.

W skład Grupy Kapitałowej COMP, poza Emitentem, wchodzi podmioty wykazane w poniższej tabeli. Począwszy od 1 stycznia 2003 roku, wszystkie wymienione podmioty zostały objęte konsolidacją. W roku obrotowym 2003 konsolidacją objęta była również spółka Comp Rzeszów S.A., niewchodząca obecnie w skład Grupy.

Tabela 1. 1 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej COMP S.A.

Nazwa spółki	Przedmiot działalności	Udział COMP S.A. w kapitale (%)	Udział COMP S.A. w głosach (%)	Rodzaj zależności	Metoda konsolidacji
Radcomp S.A.	Tworzenie oprogramowania informatycznego dla placówek ochrony zdrowia, wdrożenia i nadzór nad systemami informatycznymi, szkolenia.	66,94	78,51	Spółka zależna	Pełna konsolidacja
PACOMP Sp. z o.o.	Produkcja oraz projektowanie specjalistycznych urządzeń elektronicznych i kryptograficznych.	80	80	Spółka zależna	Pełna konsolidacja
TechLab2000 Sp. z o.o.	Projektowanie systemów i układów elektronicznych, pomiarowych i teletransmisyjnych oraz specjalistycznego oprogramowania.	30	30	Spółka stowarzyszona	Konsolidacja metodą praw własności
TORN Sp. z o.o.	Doradztwo projektowe oraz tworzenie narzędzi informatycznych wspomagających zarządzanie procesami ekonomicznymi.	59,95	59,95	Spółka zależna	Pełna konsolidacja

Źródło: Emitent

### 1.1.2 PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY, USŁUGI I RYNKI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### COMP S.A.

COMP S.A. dostarcza kompleksowe rozwiązania teleinformatyczne dla klientów instytucjonalnych. Oferta COMP S.A. obejmuje:

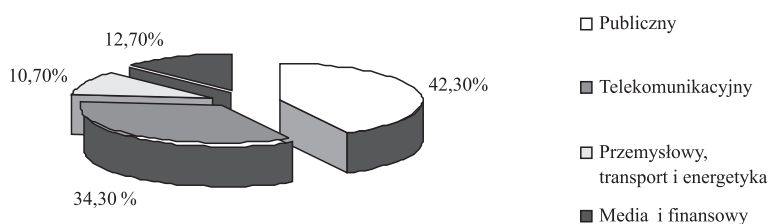
- systemy bezpieczeństwa sieciowego,
- systemy bezpieczeństwa specjalnego,
- systemy komputerowe,
- infrastrukturę sieciową,
- dedykowane oprogramowanie aplikacyjne,
- centra przetwarzania danych,
- usługi wdrożeniowe, serwisowe i outsourcing.

COMP S.A. oferuje pełen zakres usług, począwszy od analizy potrzeb klienta, opracowania projektu technicznego i przygotowania dedykowanego rozwiązania, poprzez realizację dostaw produktów, instalację i integrację produktów w środowisku klienta, po opiekę serwisową i serwis pogwarancyjny.

Wśród dostarczanych systemów informatycznych znajdują się m.in. Systemy Ochrony Informacji, Data Center, Hurtownie danych, Systemy PKI (Public Key Infrastructure), Systemy backup'owe i Archiwizacji, Sieci LAN/WAN, Rozwiązania HA, Bezpieczne Systemy Videokonferencji, Rozwiązania Storage Area Networks.

Jakość i niezawodność dostarczanych rozwiązań zapewniona jest dzięki korzystaniu z technologii czołowych producentów, w tym m.in. Sun Microsystems, IBM, HP, Oracle, Entrust, RSA Security, Nortel Networks, CISCO, EMC czy Veritas.

Rysunek 1.1. Struktura rynków zbytu COMP S.A. w roku 2004



#### Grupa Kapitałowa COMP

Grupę Kapitałową COMP na dzień sporządzenia niniejszego prospektu tworzą następujące podmioty:

- COMP S.A.
- Radcomp S.A.
- PACOMP Sp. z o.o.
- TechLab2000 Sp. z o.o.
- TORN Sp. z o.o.

Kompleksowe systemy teleinformatyczne oraz własne specjalistyczne oprogramowanie dostarczane przez Grupę Kapitałową COMP, wykorzystywane są przez instytucje administracji rządowej, firmy telekomunikacyjne, przemysłowe, finansowo-bankowe, transportowe, usługowe, kurierskie, a także przez media i służbę zdrowia. Łączenie indywidualnego i niepowtarzalnego profilu każdej ze Spółek, umożliwia utrzymywanie silnej pozycji Grupy w obszarach rozwiązań teleinformatycznych, obejmujących:

- aplikacje i systemy dla rynków: medycznego, telekomunikacyjnego i administracji publicznej,
- rozwiązania programowe, wspomagające zarządzanie procesami ekonomicznymi,
- specjalizowane rozwiązania programowe dla odbiorców korporacyjnych,
- dedykowane rozwiązania elektroniczne i kryptograficzne,
- integrację systemów informatycznych,
- usługi konsultingowe i doradcze,
- usługi projektowe w zakresie elektroniki oraz oprogramowania,
- usługi serwisowe,
- usługi wdrożeniowe,
- usługi produkcyjne.

Radcomp S.A. dostarcza własne oprogramowanie dla placówek służby zdrowia oraz instytucji i organizacji związanych ze służbą zdrowia, oferując także wdrożenie i serwis systemów informatycznych. Zakres funkcjonalny oferowanych rozwiązań obejmuje moduły części medycznej, tzw. moduł części białej (pion medyczny, laboratorium,

apteki, izby przyjęć), moduły części administracyjnej, tzw. szarej (administracja, system finansowo-księgowy, logistyczny, magazynowy), umożliwiając przetwarzanie danych medycznych i ekonomiczno-finansowych w jednostkach leczenia zamkniętego oraz system informowania kierownictwa, wspomagający procesy decyzyjne. Na indywidualne zamówienia firm oraz instytucji, Spółka projektuje i tworzy dedykowane aplikacje. Spółka posiada szerokie kompetencje w zakresie wykorzystania nowoczesnych narzędzi programistycznych oraz implementacji baz i hurtowni danych. W październiku 2004 roku Spółka pomyślnie przeszła audyt certyfikujący ISO 9001/2000 w zakresie produkcji, sprzedaży i wdrażania rozwiązań informatycznych.

PACOMP Sp. z o.o. jest Spółką produkcyjną, tworzącą bezpieczne środowisko testowe i konstrukcyjne dla wytwarzania specjalistycznych urządzeń elektronicznych, telekomunikacyjnych i kryptograficznych. Spełnia restrykcyjne wymogi stawiane przez Agencję Bezpieczeństwa Wewnętrznego (dawny UOP) w odniesieniu do produkcji urządzeń kryptograficznych, dzięki czemu jest jedynym podmiotem uprawnionym do wykorzystywania w produkowanych urządzeniach Narodowych Algorytmów Szyfrowych (NASZ), stworzonych przez tą Agencję. Posiadana przez Spółkę efektywna struktura produkcyjna umożliwia małoseryjną produkcję urządzeń elektronicznych najwyższej klasy. Spółka posiada Świadectwo Bezpieczeństwa Przemysłowego, wydane po przeprowadzonej przez Urząd Ochrony Państwa weryfikacji wszystkich procesów organizacyjnych i montażowych Spółki. Od maja 2003 roku, Spółka posiada również certyfikat ISO 9001/2000 wytwarzania i sprzedaży urządzeń elektronicznych i kryptograficznych.

TechLab2000 Sp. z o.o. zajmuje się projektowaniem układów i systemów elektronicznych zarówno analogowych, jak i cyfrowych, implementacją kryptografii oraz tworzeniem specjalistycznego oprogramowania. W działalności Spółki wyróżnić można trzy główne obszary: implementację systemów kryptograficznej ochrony informacji, projektowanie urządzeń telekomunikacyjnych oraz projektowanie i wytwarzanie elektronicznej aparatury pomiarowej. Istotnym elementem oferty Spółki jest również świadczenie usług konsultacyjnych oraz doradztwa w zakresie wykorzystania technologii informatycznych.

TORN Sp. z o.o. jest dostawcą wiedzy z zakresu nowoczesnego zarządzania przedsiębiorstwem. Oferuje doradztwo strategiczne w zakresie analizy, definicji i wdrażania kompleksowych systemów organizacyjno-informatycznych, ze szczególnym uwzględnieniem polityki bezpieczeństwa przedsiębiorstwa. Jest również producentem oprogramowania działającego w środowisku internetowym. Posiada własną platformę narzędziową PALIO do budowy portali i wortalu. Spółka oferuje również rozwiązania typu HelpDesk, CRM oraz systemy zarządzania obiegiem informacji.

### **1.1.3 PLANY I PRZEWIDYWANIA W ZAKRESIE CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA PRZYSZŁE WYNIKI EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

W ocenie Emitenta wpływ na przyszłe wyniki finansowe COMP S.A. i Grupy Kapitałowej COMP będą miały zewnętrzne warunki makroekonomiczne w kraju, a także czynniki bezpośrednio związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Czynniki zewnętrzne, na które wskazuje Spółka to postępujący i dalszy wzrost gospodarczy, prognozowany wzrost PKB, zmiany w polityce monetarnej NBP i polityce fiskalnej rządu oraz zmiany zachodzące na polskim rynku teleinformatycznym. Te czynniki w oczywisty sposób powodują zmianę koniunktury na rynku sprzedaży towarów i usług oferowanych przez Spółkę i Grupę Kapitałową, tak więc w bezpośredni sposób mają wpływ na rozwój i przyszłe wyniki finansowe Spółki. Wśród czynników wewnętrznych wymieniane są sezonowość branży, realizacja porozumienia o współpracy Emitenta z Prokom Software SA., zdolność pozyskiwania i zatrzymania wysoko wykwalifikowanych pracowników, utrzymanie wysokiego standardu produktów i usług, wprowadzanie do oferty Emitenta i Grupy Kapitałowej nowych produktów i usług, wzrost przychodów spółek zależnych, zdolność do pozyskiwania zewnętrznych środków finansowych oraz możliwości pozyskiwania nowych kompetencji, produktów i obszarów działania.

Wśród tych czynników najbardziej kluczowym jest realizacja porozumienia o współpracy z Prokom Software SA, który jest wiodącym integratorem na rynku polskich usług IT. Przedmiotem porozumienia jest stworzenie w COMP SA centrum kompetencji grupy Prokom w zakresie rozwoju systemów i produkcji urządzeń kryptograficznych oraz rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych. Efektywna realizacja tego celu otworzy przed Spółką nowe możliwości sprzedaży. Drugim, równie ważnym czynnikiem wydaje się zrealizowanie przez Spółkę celów emisji akcji serii H (poprzednia emisja), z której środki Spółka przeznacza w części na akwizycje innych podmiotów o komplementarnym charakterze działalności oraz nowych technologii i produktów, które mają uzupełnić ofertę Spółki. Obecnie Spółka prowadzi zaawansowane rozmowy w sprawie tych akwizycji. Również część środków z Emisji Akcji Serii I Spółka zamierza przeznaczyć na akwizycje.



#### 1.1.4 STRATEGIA I ROZWÓJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Aktualna strategia rozwoju COMP S.A. i Grupy Kapitałowej COMP obejmuje okres od 2004 do 2006 roku i jest podzielona na trzy części: Ogólne kierunki strategii, Strategia selekcji rynków i produktów oraz Metody/Środki osiągnięcia celów strategicznych. Opracowując strategię rozwoju oparto się na następujących założeniach:

- Wzrostowa tendencja rynku IT utrzyma się w najbliższych latach;
- Wzrost aktywności dużych firm międzynarodowych zaowocuje wzrostem zapotrzebowania na wsparcie ze strony niszowych przedsiębiorstw krajowych;
- Wzrastać będzie znaczenie bezpieczeństwa zasobów systemów teleinformatycznych;
- Otworzą się nowe rynki niszowe;
- Kompetencje, doświadczenie i dalsze inwestycje w dziedzinie bezpieczeństwa pozwolą Emitentowi utrzymać przewagę konkurencyjną;
- Utrzymany będzie wizerunek Emitenta jako solidnego i wiarygodnego partnera biznesowego.

Ogólne kierunki strategii Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta obejmują wyszukiwanie nisz rynkowych i inwestowanie w nie posiadanej wiedzy i zasobów technicznych, zarządzanie ryzykiem nowych rynków, inwestowanie w nowatorskie rozwiązania informatyczne oraz bazowanie na bezpieczeństwie informatycznym.

Strategia selekcji rynków i produktów zakłada koncentrowanie się na tych produktach i rynkach, które niosą ze sobą potencjał rentowności. Ocenia się, że zwiększony popyt na rozwiązania informatyczne w najbliższych latach będzie dotyczył rynku administracji (w tym służb mundurowych), rynku telekomunikacyjnego, rynku przemysłowego, transportu i energetycznego, rynku finansowego, medycznego oraz mediów.

Do najważniejszych Metod/Środków osiągnięcia celów strategicznych Emitent zalicza rozwój struktur sprzedaży, budowę kompetencji, rozwój produktów własnych, wzrost potencjału projektowego i logistycznego, rozbudowę oferty Grupy Kapitałowej oraz budowę relacji partnerskich z dostawcami.

W roku 2005 działalność gospodarcza Spółki będzie prowadzona jako kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z lat ubiegłych, czyli:

- wyszukiwanie nisz rynkowych;
- zrównoważenie ryzyka nowych rynków;
- inwestowanie w nowatorskie rozwiązania informatyczne;
- bazowanie na bezpieczeństwie informatycznym.

Taka strategia przynosi efekty ekonomiczne i ugruntowuje pozycję Spółki na rynku jako specjalisty od wysoko kwalifikowanych systemów bezpieczeństwa i kompleksowych systemów teleinformatycznych. Dokładniejszy opis strategii rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta został zamieszczony w rozdziale VI, pkt 6.6.1.

#### 1.1.5 WYKAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM I AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Jacek Papaj	<b>Prezes Zarządu</b>
Andrzej Olaf Wąsowski	<b>Wiceprezes Zarządu</b>
Grzegorz Zieleniec	<b>Wiceprezes Zarządu</b>
Krzysztof Morawski	Prokurent

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Robert Tomaszewski	<b>Przewodniczący Rady Nadzorczej</b>
Tomasz Bogutyn	<b>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</b>
Włodzimierz Hausner	<b>Członek Rady Nadzorczej</b>
Jacek Pulwarski	<b>Członek Rady Nadzorczej</b>
Mieczysław Tarnowski	<b>Członek Rady Nadzorczej</b>

Tabela 1. 2 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu\*

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów na WZA
Jacek Papaj	1 303 842	56,31	1 303 842	56,31
Prokom Software S.A.	555 000	23,97	555 000	23,97

Źródło: Emitent

\*Lista akcjonariuszy została sporządzona na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZA 12 kwietnia 2005 roku.

## 1.2 CZYNNIKI POWODUJĄCE WYSOKIE RYZYKO DLA NABYWCÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

### 1.2.1 CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### 1.2.1.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z NASILENIEM KONKURENCJI

Rynek informatyczny w Polsce cechuje duże rozdrobnienie, a przez to wysoka konkurencyjność. Co więcej, rynek ten staje się coraz bardziej atrakcyjny dla międzynarodowych korporacji, które po akcesji Polski do Unii Europejskiej mają do niego ułatwiony dostęp. Firmy te mogą wykorzystywać kompetencje oraz zaplecze i doświadczenia biznesowe swych organizacji. Coraz silniejsza konkurencja może odbić się niekorzystnie na poziomie marż i rentowności realizowanej przez Emitenta. Przewaga konkurencyjna Emitenta i jego Grupy Kapitałowej leży między innymi w koncentracji na niszowych segmentach usług informatycznych i obsłudze wybranych grup klientów oraz w posiadanym doświadczeniu w zakresie ochrony informacji. Dodatkowym atutem jest oferowanie własnych, certyfikowanych technologii do budowy systemów bezpieczeństwa.

#### 1.2.1.2. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI TEMPA WZROSTU RYNKU TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH W POLSCE

Dotychczasowy wzrost rynku technologii informatycznych w Polsce był wysoki i zdecydowanie przewyższał wzrost produktu krajowego brutto. Mimo publikowanych w analizach branżowych optymistycznych prognoz dotyczących dalszego rozwoju tego segmentu, należy wskazać na dużą wrażliwość tego rynku na wahania koniunktury gospodarczej, które w sposób bezpośredni ograniczają politykę inwestycyjną przedsiębiorców, w tym nakłady na informatyzację.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z ewentualnym spadkiem dynamiki wzrostu na rynku technologii informatycznych, COMP S.A. podejmuje działania polegające na oferowaniu nowych usług i rozwiązań, dywersyfikując swoją ofertę, a także stara się równomiernie rozkładać sprzedaż na kilka różnych obszarów rynkowych, zmniejszając uzależnienie od koniunktury jednego sektora. Takie działania poprawiają pozycję COMP względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez Spółkę kontraktów długoterminowych, zapewniających finansowanie bieżącej działalności nawet w okresach przejściowych zapaści branży.

#### 1.2.1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM I WDRAŻANIEM NOWYCH TECHNOLOGII

Specyfiką branży Emitenta jest bardzo szybki rozwój stosowanych technologii i rozwiązań informatycznych. Szybkie tempo rozwoju produktów informatycznych, w tym oprogramowania, powoduje konieczność szybkiej reakcji Spółki na dokonujące się zmiany technologiczne i ciągłe opracowywanie nowych rozwiązań lub nieustanne udoskonalanie istniejących. Istnieje ryzyko, iż pomimo ciągłego dostosowywania oferty, Emitent i spółki Grupy Kapitałowej mogą nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które będą najlepiej spełniały oczekiwania klientów. Taka sytuacja może wpłynąć na pogorszenie się ich pozycji konkurencyjnej i uzyskiwane przychody. Emitent nieustannie przeprowadza szkolenia kadry technicznej i informatycznej, cały czas analizując pojawiające się na rynku nowe trendy w zakresie rozwoju technologii informatycznych oraz możliwych sposobów ich wykorzystania. Jednocześnie nawiązuje i utrzymuje relacje handlowe z wiodącymi dostawcami. Dbając o wysoki poziom technologiczny wprowadzanych rozwiązań własnych, szczególną wagę przykładają do nowoczesności systemów bezpieczeństwa.

#### 1.2.1.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Działalność oraz rozwój Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zależą w dużej mierze do wiedzy i doświadczenia wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Jest to cecha charakterystyczna dla przedsiębiorstw działających na rynku technologii informatycznych. By zapobiec utracie kluczowych pracowników, co mogłoby pociągnąć za sobą spadek jakości oferowanych produktów i usług, a także opóźnienia w realizacji zobowiązań, Emitent oferuje im konkurencyjne warunki pracy i płacy. Główne działania mające na celu zatrzymanie wysoko wykwalifikowanej kadry oraz pozyskanie nowych wysoko wykwalifikowanych pracowników - szczególnie w obliczu otwarcia się rynków pracy Unii Europejskiej – koncentrują się na:

- tworzeniu i wdrażaniu efektywnych systemów motywacyjnych;
- budowaniu więzi pomiędzy organizacją a pracownikami;
- monitorowaniu rynku pracy, by w miarę możliwości utrzymywać konkurencyjne warunki zatrudnienia.

## **1.2.2 CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT ORAZ GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**

### **1.2.2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI I KONIUNKTURĄ W SEKTORZE INFORMATYCZNYM**

Rozwój branży usług informatycznych pozostaje w bliskiej korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju oraz kondycją przedsiębiorstw, które są odbiorcami produktów i usług IT. Czynniki makroekonomiczne, takie jak wielkość produktu krajowego brutto, poziom inwestycji, prowadzona polityka w zakresie podatków, prywatyzacji i restrukturyzacji sektorów gospodarki polskiej, poziom inflacji oraz zmiany kursów walut względem złotego, mogą wpływać na wyniki osiągane przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową, a także na realizację założonych celów strategicznych. Równie istotnym czynnikiem mającym znaczący wpływ na stabilność ekonomiczną i gospodarczą kraju, a budzącym ogromne obawy, jest wysoki deficyt budżetowy. Odwrócenie się obecnych pozytywnych tendencji wzrostowych w gospodarce i zmniejszenie tempa wzrostu PKB mogą skutkować ograniczeniem budżetów klientów i potencjalnych klientów Spółki na informatyzację. W efekcie spaść może popyt na produkty Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej Emitenta, co niekorzystnie może wpłynąć na osiągane wyniki.

Spółka ma ograniczony wpływ na rozwój rynku, jednakże negatywne skutki koniunkturalne stara się zminimalizować poprzez dywersyfikację obszarów swojej działalności na specjalizowanych rynkach niszowych.

### **1.2.2.2. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI KURSÓW WALUT**

Emitent i spółki Grupy Kapitałowej w części zaopatrują się u zagranicznych kontrahentów. By uchronić się przed negatywnymi skutkami wahań kursów walut, w wielu przypadkach wartość realizowanych kontraktów ustala się w tej samej walucie, w której następuje rozliczenie z dostawcą, a płatności dokonuje się według kursu z dnia wystawienia faktury.

### **1.2.2.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI REGULACJI PODATKOWYCH**

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Ponadto wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Istniejące ryzyko zmian regulacji podatkowych może spowodować wzrost kosztów działalności Emitenta i wpłynąć na jego wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Ryzyko podatkowe w Polsce jest wysokie. Czynnikiem zwiększającym to ryzyko są częste zmiany interpretacji przepisów podatkowych, brak formalnych procedur dotyczących uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku, a także fakt, iż deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tytułu podatków mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

Należy podkreślić, że częste zmiany regulacji podatkowych wiążą się z dodatkowymi przychodami dla Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Każda zmiana regulacji prawnych prowadzi do konieczności wykonania prac programistycznych i wdrożeniowych u klientów, co wiąże się z potencjalnymi dodatkowymi przychodami.

## **1.2.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM**

### **1.2.3.1. RYZYKO STRUKTURY AKCJONARIATU**

Akcjonariuszami posiadającymi znaczące pakiety akcji Emitenta są Jacek Papaj, posiadający 56,31 % głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz Prokom Software S.A. z 23,97 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po przeprowadzeniu publicznej subskrypcji Akcji Jacek Papaj oraz Prokom Software S.A. będą nadal posiadać znaczące pakiety akcji Emitenta.

### **1.2.3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEDOJŚCIEM EMISJI DO SKUTKU**

Emisja Akcji Serii I nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- 445.000 oferowanych Akcji Serii I nie zostanie objęte i należycie opłacone w terminach określonych w niniejszym Prospekcie;
- uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu - od dnia udzielenia tej zgody, o ile wnioski o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego;
- sąd rejestrowy odmówi zarejestrowania emisji Akcji Serii I.

Skutkiem powyższych zdarzeń może być m. in. czasowe zamrożenie środków finansowych i utrata potencjalnych korzyści przez Inwestorów, gdyż wpłacone kwoty zostaną im zwrócone bez żadnych odsetek czy odszkodowań.

#### 1.2.3.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODMOWĄ WPROWADZENIA AKCJI DO OBROTU GIEŁDOWEGO LUB OPÓŹNIENIEM W TYM ZAKRESIE

Wprowadzenie Akcji Serii I do obrotu giełdowego wymaga:

- uzyskania postanowienia Sądu Rejestrowego o rejestracji emisji Akcji Serii I;
- uzyskania decyzji KDPW o przyjęciu Akcji Serii I do depozytu i nadaniu im kodu;
- uzyskania decyzji Zarządu Giełdy o dopuszczeniu Akcji Serii I do obrotu giełdowego.

Opóźnienie lub odmowa którejkolwiek instytucji wydania postanowienia lub decyzji może spowodować zachwianie lub całkowite przerwanie procesu wprowadzania akcji Emitenta do obrotu giełdowego.

Emitent nie może zagwarantować, że wprowadzenie Akcji Serii I do obrotu giełdowego nastąpi w założonych terminach. Zarząd Emitenta będzie ubiegał się o uzyskanie powyższych decyzji w możliwie najkrótszym terminie.

#### 1.2.3.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYSZŁYM KURSEM AKCJI ORAZ PŁYNNOŚCIĄ OBROTU

Poziom kursu giełdowego i płynności akcji kształtowane są w wyniku relacji popytu i podaży, będących wypadkową wielu czynników i trudnych do przewidzenia reakcji inwestorów. Możliwe znaczne wahania kursów akcji Emitenta mogą narazić akcjonariuszy na ryzyko braku możliwości zbycia akcji w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

#### 1.2.3.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM NOTOWAŃ

Zarząd Giełdy, w przypadku uznania, że Emitent narusza obowiązujące na GPW przepisy lub wymaga tego bezpieczeństwo i interes uczestników obrotu, lub na wniosek Emitenta, może zawiesić obrót akcjami Emitenta na okres do trzech miesięcy.

#### 1.2.3.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKLUCZENIEM PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH Z OBROTU GIEŁDOWEGO

Zarząd Giełdy wyklucza papiery wartościowe Emitenta z obrotu giełdowego:

- jeżeli utraciły status papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu;
- ich zbywalność stała się ograniczona.

Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje Emitenta z obrotu publicznego również w następujących przypadkach:

- jeżeli przestały spełniać pozostałe warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego;
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie;
- na wniosek Emitenta;
- wskutek ogłoszenia upadłości lub oddalenia wniosku o upadłość z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- jeżeli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu 3 miesięcy nie dokonano żadnej transakcji giełdowej na danym papierze wartościowym;
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

#### 1.2.3.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKLUCZENIEM PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH Z PUBLICZNEGO OBROTU

Zgodnie z art. 85 Ustawy Prawo o publicznym Obrocie Papierami wartościowymi na skutek niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków Emitenta papierów wartościowych, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu;
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 złotych;
- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu nakładając jednocześnie karę pieniężną do wysokości 500 000 złotych.

#### 1.2.3.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIEM PRAW DO AKCJI SERII I

Dopuszczenie Praw do Akcji Serii I wymaga szczegółowych uzgodnień między Emitentem, Oferującym, KDPW i GPW. Zastrzeżenia którejkolwiek ze stron mogą skutkować niedopuszczeniem PDA do obrotu giełdowego, co dla inwestorów może spowodować utrudnienia w obrocie wtórnym PDA.



Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Serii I posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na koncie inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Serii I. W przypadku nabycia PDA na rynku giełdowym po cenie wyższej od ceny emisyjnej Akcji Serii I inwestorzy poniosą straty na inwestycji.

#### 1.2.3.9. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ PRZEPISÓW OD 01 LIPCA 2005 ROKU

Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, iż z dniem 1 lipca 2005 roku zmianie ulegną przepisy regulujące publiczny obrót papierami wartościowymi. Dotychczasowe Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zostanie zastąpione przez trzy ustawy, w tym ustawę o obrocie instrumentami finansowymi, ustawę o nadzorze nad rynkiem kapitałowym oraz ustawę o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Na skutek wejścia w życie tych przepisów dojdzie m.in. do całkowitej zmiany dotychczas obowiązujących procedur związanych z publicznym obrotem papierami wartościowymi.

#### 1.2.3.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z OGRANICZENIAMI W PRYZDZIALE AKCJI SERII I

Zwraca się uwagę Inwestorów, że przyjmowane będą zapisy na ilość Akcji Oferowanych nie mniejszą niż 10 sztuk. Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych, większą niż dostępna w ramach danej transzy, będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępną w danej transzy oraz będą podlegać redukcji zgodnie z zasadami opisanymi w rozdziale III Prospektu. W wyniku przydziału akcji w Transzy Otwartej Inwestorowi będzie można przydzielić nie więcej niż 25.000 Akcji łącznie.

Inwestor może złożyć zapis na maksymalną ilość Akcji dostępnych w ramach transzy ale musi się liczyć z możliwością przydzielenia mu maksymalnie 25.000 Akcji.

#### 1.2.3.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEWYSŁANIEM ZAPROSZENIA DO ZŁOŻENIA ZAPISU ORAZ NIEPRYZDZIENIEM AKCJI SERII I

Zarząd Emitenta może nie wysłać zaproszenia oraz nie przydzielić Akcji Inwestorom, którzy nie złożyli oświadczenia, że nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta lub Prokom Software S.A. z siedzibą w Warszawie, gdzie przez działalność konkurencyjną rozumie się:

- prowadzenie działalności w sektorze informatycznym jako integrator systemów informatycznych lub wykonawca usług informatycznych, z której przychód przekroczył 10.000.000 zł za ostatni rok obrotowy;
- prowadzenie działalności w formie podmiotu (spółki prawa handlowego, spółdzielni i inne), w stosunku do którego inny podmiot zależny lub podmiot dominujący, prowadzi działalność w sektorze informatycznym jako integrator systemów informatycznych lub wykonawca usług informatycznych, z której przychód przekroczył 10.000.000 zł za ostatni rok obrotowy.

### 1.3 WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA I JEGI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 2002-2004

Podstawowe dane finansowe COMP S.A. oraz skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej COMP, zostały zamieszczone w tabelach poniżej. Ostatnie trzy lata obrotowe Emitenta obejmowały okresy:

- 01.06.2001 – 31.12.2002 – rok przejściowy, 19-miesięczny; ustanowiony w związku z dostosowaniem roku obrotowego do roku kalendarzowego;
- 01.01.2003 – 31.12.2003 – pierwszy rok obrotowy zgodny z kalendarzowym;
- 01.01.2004 – 31.12.2004.

Przedstawione w układzie lat obrotowych dane finansowe, obejmują okresy czasowe o różnej długości: 19 miesięcy, 12 miesięcy, 12 miesięcy.

Emitent w celu wypełnienia obowiązków Rozporządzenia o Prospekcie zaprezentował wszystkie dane finansowe w układzie lat obrotowych. Ponadto, aby zapewnić porównywalność okresów, za jakie prezentowane są dane, Emitent zaprezentował wszystkie dane również w układzie lat kalendarzowych, w którym dane za rok 2002 dotyczą 12 miesięcy tego roku. Pierwsza tabela zawiera dane w układzie lat obrotowych, druga w układzie lat kalendarzowych. Dane w układzie kalendarzowym są porównywalne w myśl przepisów Rozporządzenia o Prospekcie oraz zasad rachunkowości. Od 1 stycznia 2003 roku lata obrotowe są zgodne z latami kalendarzowymi.

Dane w układzie kalendarzowym za rok 2002 zostały sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych w układzie kalendarzowym, powstałych poprzez przekształcenie roku obrotowego na rok kalendarzowy. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok kalendarzowy 2002 zostało zbadane przez biegłego rewidenta na potrzeby

akcjonariuszy, ale nie zostało zatwierdzone przez WZA – zatwierdzeniu WZA podlegało tylko sprawozdanie sporządzone w układzie lat obrotowych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kalendarzowy 2002 było pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem, które zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta.

Grupa Comp Rzeszów S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym COMP S.A. za rok 2002 była konsolidowana metodą pełną. W roku 2003 została wykazana metodą praw własności w związku z planami wydania akcji tej spółki w zamian za nabywane w celu umorzenia akcje COMP S.A. Tym samym zostały spełnione warunki art. 59 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości w kontekście art. 57 ust 1 pkt 2, co zobligowało Emitenta do wykazania w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2003 danych tej spółki metodą praw własności.

Należy zwrócić uwagę, iż począwszy od 01.03.2004 roku w skonsolidowanych danych finansowych, konsolidacją nie obejmuje się danych spółki Comp Rzeszów S.A., która w lutym została odłączona od Grupy Kapitałowej COMP. Natomiast dane finansowe (w tym wynik finansowy) spółki Comp Rzeszów za okres 01.01.2004 – 28.02.2004 wpłynęły na pozycję w skonsolidowanym rachunku zysków i strat „zysk/strata ze sprzedaży spółki zależnej” jako element wartości firmy Comp Rzeszów stanowiącej podstawę do wyliczenia wyniku na sprzedaży spółki zależnej, a także na pozycję „udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności”.

### 1.3.1 EMITENT

Tabela 1. 3 Wybrane dane finansowe COMP SA w układzie lat obrotowych 2002 - 2004 oraz I kwartale 2005\*

Wyszczególnienie	j.m.	01.01.2005- 31.03.2005	01.01.2004- 31.12.2004	01.01.2003- 31.12.2003	01.06.20001- 31.12.2002
Przychody ze sprzedaży	(tys. zł)	15 395	61 920	79 153	84 349
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(tys. zł)	2 060	5 185	5 187	(1 083)
Zysk (strata) brutto	(tys. zł)	1 964	8 944	7 961	(2 359)
Zysk (strata) netto	(tys. zł)	1 458	6 707	6 332	(2 580)
Aktywa razem	(tys. zł)	78 345	67 113	54 149	56 628
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	(tys. zł)	25 329	36 342	24 506	33 881
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	2 315	3 768	268	-
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	23 014	26 192	17 937	21 577
Kapitał własny (aktywa netto)	(tys. zł)	53 016	30 771	29 643	22 747
Kapitał zakładowy	(tys. zł)	5 788	4 401	9 828	9 600
Liczba akcji, w tym:	(szt.)	2 315 285	1 760 285	3 931 188	3 839 800
- zwykłych	(szt.)	2 315 285	1 760 285	412 818	321 430
- uprzywilejowanych	(szt.)	-	-	3 518 370	3 518 370
Zysk (strata) na jedną akcję	(zł)	0,63	3,81	1,61	(0,67)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję przy emisji 445 000 szt. akcji	(zł)	0,53	3,0	1,4	-
Zadeklarowana lub wypłaconą dywidenda na jedną akcję	(zł)	-	-	-	-

Źródło: Emitent

Tabela 1. 4 Wybrane dane finansowe COMP SA w układzie kalendarzowym w latach 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	I kw. 2005	2004	2003	2002
Przychody ze sprzedaży	(tys. zł)	15 395	61 920	79 153	54 508
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(tys. zł)	2 060	5 185	5 187	1 264
Zysk (strata) brutto	(tys. zł)	1 964	8 944	7 961	1 812
Zysk (strata) netto	(tys. zł)	1 458	6 707	6 332	1 591
Aktywa razem	(tys. zł)	78 345	67 113	54 149	56 628
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	(tys. zł)	25 329	36 342	24 506	33 881
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	2 315	3 768	268	-
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	23 014	26 192	17 937	21 577
Kapitał własny (aktywa netto)	(tys. zł)	53 016	30 771	29 643	22 747
Kapitał zakładowy	(tys. zł)	5 788	4 401	9 828	9 600
Liczba akcji, w tym:	(szt.)	2 315 285	1 760 285	3 931 188	3 839 800
- zwykłych	(szt.)	2 315 285	1 760 285	412 818	321 430
- uprzywilejowanych	(szt.)	-	-	3 518 370	3 518 370
Zysk (strata) na jedną akcję	(zł)	0,63	3,81	1,61	0,4
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję przy emisji 445 000 szt. akcji	(zł)	0,53	3,0	1,4	-
Zadeklarowana lub wypłaconą dywidenda na jedną akcję	(zł)	-	-	-	-

Źródło: Emitent

<sup>1</sup> W dniu 14.05.2004 r. zostało zarejestrowane w KRS zniesienie uprzywilejowania Akcji Serii A, B,E.

\* Sprawozdanie za pierwszy kwartał 2005 roku zostało sporządzone wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości

## 1.3.2 GRUPA KAPITAŁOWA

Tabela 1. 5 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej COMP w układzie lat obrotowych 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	01.01.2005- 31.03.2005	01.01.2004- 31.12.2004 <sup>2</sup>	01.01.2003- 31.12.2003 <sup>1</sup>	01.06.20001- 31.12.2002
Przychody ze sprzedaży	(tys. zł)	16 372	68 281	83 712	233 009
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(tys. zł)	2 553	7 796	6 060	13 414
Zysk (strata) brutto	(tys. zł)	2 573	2 397	8 951	12 010
Zysk (strata) netto	(tys. zł)	1 789	(2627)	9 911	2 501
Aktywa razem	(tys. zł)	83 474	72 860	67 379	94 381
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	(tys. zł)	25 302	38 060	25 249	50 161
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	3 207	5 076	268	-
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	22 095	26 094	18 126	36 953
Kapitał własny (aktywa netto)	(tys. zł)	58 172	31 266	39 469	28 875
Kapitał zakładowy	(tys. zł)	5 788	4 401	9 828	9 600
Liczba akcji / udziałów, w tym:	(szt.)	2 315 285	1 760 285	3 931 188	3 839 800
- zwykłych	(szt.)	2 315 285	1 760 285	412 818	321 430
- uprzywilejowanych	(szt.)	-	-	3 518 370	3 518 370
Zysk (strata) na jedną akcję	(zł)	0,69	(1,49)	2,5	0,6
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję przy emisji 445 000 szt. akcji	(zł)	0,65	1,2	2,3	-
Zadeklarowana lub wypłaconą dywidenda na jedną akcję	(zł)	-	-	-	-

Źródło: Emitent

Tabela 1. 6 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej COMP w układzie kalendarzowym w latach 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	I kw. 2005	2004 <sup>2</sup>	2003 <sup>1</sup>	2002
Przychody ze sprzedaży	(tys. zł)	16 372	68 281	83 712	152 448
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(tys. zł)	2 553	7 796	6 060	11 684
Zysk (strata) brutto	(tys. zł)	2 573	2 397	8 951	12 328
Zysk (strata) netto	(tys. zł)	1 789	(2627)	9 911	5 310
Aktywa razem	(tys. zł)	83 474	72 860	67 379	94 381
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	(tys. zł)	25 302	38 060	25 249	50 161
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	3 207	5 076	268	-
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	22 095	26 094	18 126	36 953
Kapitał własny (aktywa netto)	(tys. zł)	58 172	31 266	39 469	28 875
Kapitał zakładowy	(tys. zł)	5 788	4 401	9 828	9 600
Liczba akcji, w tym:	(szt.)	2 315 285	1 760 285	3 931 188	3 839 800
- zwykłych	(szt.)	2 315 285	1 760 285	412 818	321 430
- uprzywilejowanych	(szt.)	-	-	3 518 370	3 518 370
Zysk (strata) na jedną akcję	(zł)	0,69	(1,49)	2,5	1,4
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję przy emisji 445 000 szt. akcji	(zł)	0,65	1,2	2,3	-
Zadeklarowana lub wypłaconą dywidenda na jedną akcję	(zł)	-	-	-	-

Źródło: Emitent

<sup>1</sup> W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, za rok 2003 grupa COMP Rzeszów została wyceniona metodą praw własności (zgodnie z art. 59 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości). Zmiana sposobu prezentacji skonsolidowanego sprawozdania spowodowała inną prezentację przychodów Grupy za rok 2003 w stosunku do lat poprzednich.

<sup>2</sup> Strata w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok 2004 wynika ze sprzedaży spółki Comp Rzeszów S.A. w lutym 2004 roku i w związku z księgowym wyłączeniem tej spółki z konsolidacji

## 1.4 WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZDOLNOŚĆ REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej oraz zdolności do regulowania zobowiązań COMP S.A. oraz Grupy Kapitałowej COMP zostały przedstawione w poniższych tabelach. Analizę przeprowadzono na podstawie wyników finansowych w układzie lat obrotowych i w układzie kalendarzowym.

Emitent w celu wypełnienia obowiązków rozporządzenia dokonał analizy wskaźnikowej w układzie lat obrotowych. Ponadto, aby zapewnić porównywalność okresów, za jakie prezentowane są dane, Emitent przeprowadził analizę wskaźnikową również w układzie lat kalendarzowych – pierwsza tabela zawiera dane w układzie lat obrotowych, druga w układzie lat kalendarzowych. Wykorzystane do analizy wskaźnikowej dane w układzie kalendarzowym są porównywalne w myśl przepisów Rozporządzenia o Prospekcie oraz zasad rachunkowości.

Użyto następujących wskaźników:

- *stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału* – zysk netto za prezentowany okres do stanu kapitałów własnych na koniec okresu;
- *stopa zwrotu z aktywów* – zysk netto za prezentowany okres do stanu aktywów ogółem na koniec okresu;
- *wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży* – stosunek zysku brutto ze sprzedaży za dany okres do przychodów ze sprzedaży w tym okresie;
- *stopa wypłaty dywidendy* – kwota wypłaconej dywidendy na jedną akcję do zysku netto;
- *wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych* – iloraz sumy zobowiązań (długo i krótkoterminowych) i kapitałów własnych.

### 1.4.1 WSKAŹNIKI EMITENTA

Tabela 1. 7 Efektywność działalności gospodarczej i zdolności regulowania zobowiązań COMP SA w układzie lat obrotowych 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	01.01.2005- 31.03.2005	01.01.2004- 31.12.2004	01.01.2003- 31.12.2003	01.06.2001- 31.12.2002
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału	%	2,75	21,8	21,4	(11,3)
Stopa zwrotu z aktywów	%	1,86	10,0	11,7	(4,6)
Rentowność brutto ze sprzedaży	%	41,74	38,4	28,3	28,0
Stopa wypłaty dywidendy	%	0	0	0	0
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	%	47,78	97,4	61,4	94,9

Źródło: Emitent

Tabela 1. 8 Efektywności działalności gospodarczej i zdolności regulowania zobowiązań COMP SA w układzie kalendarzowym w latach 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	I kw. 2005	2004	2003	2002
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału	%	2,75	21,8	21,4	7,0
Stopa zwrotu z aktywów	%	1,86	10,0	11,7	2,8
Rentowność brutto ze sprzedaży	%	41,74	38,4	28,3	30,6
Stopa wypłaty dywidendy	%	0	0	0	0
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	%	47,78	97,4	61,4	94,9

Źródło: Emitent.

### 1.4.2 WSKAŹNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Tabela 1. 9 Efektywność działalności gospodarczej i zdolności regulowania zobowiązań Grupy Kapitałowej COMP w układzie lat obrotowych 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	01.01.2005- 31.03.2005	01.01.2004- 31.12.2004	01.01.2003 - 31.12.2003	01.06.2001- 31.12.2002
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału	%	3,08	(8,4)	25,1	8,7
Stopa zwrotu z aktywów	%	2,14	(3,61)	14,7	2,6
Rentowność brutto ze sprzedaży	%	53,10	48,5	35,3	26,2
Stopa wypłaty dywidendy	%	0	0	0	0
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	%	43,50	99,69	46,6	128,0

Źródło: Emitent.



Tabela 1. 10 Efektywność działalności gospodarczej i zdolności regulowania zobowiązań Grupy Kapitałowej COMP w układzie kalendarzowym w latach 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	I kw. 2005	2004	2003	2002
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału	%	3,08	(8,4)	25,1	18,4
Stopa zwrotu z aktywów	%	2,14	(3,61)	14,7	5,6
Rentowność brutto ze sprzedaży	%	53,10	48,5	35,3	31,7
Stopa wypłaty dywidendy	%	0	0	0	0
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	%	43,50	99,69	46,6	128,0

Źródło: Emitent

## 1.5 INFORMACJE O RATINGU

W świetle znanych Emitentowi faktów nie został przeprowadzony przez jakąkolwiek wyspecjalizowaną instytucję krajową lub zagraniczną rating Emitenta lub jego akcji.

## 1.6 CELE EMISJI AKCJI

### 1.6.1 PRZEZNACZENIE WPŁYWÓW UZYSKANYCH Z EMISJI

Szacuje się, że wpływy z emisji Akcji Serii I wyniosą netto ok. 19 mln zł. Uzyskane środki posłużą do sfinansowania realizacji opracowanej dla Spółki wielotorowej strategii rozwoju, a w szczególności zostaną przeznaczone na następujące cele:

- **Inwestycja w nowe projekty z dziedziny bezpieczeństwa, ze szczególnym uwzględnieniem kryptografii.** Głównym kierunkiem inwestycji w nowe projekty z dziedziny bezpieczeństwa teleinformatycznego będzie uzyskanie sprzętowych rozwiązań kryptograficznych umożliwiających ochronę informacji w systemach wykorzystujących najnowsze technologie informatyczne. Projekty te obejmują ochronę poufności i integralności danych transmitowanych szybkimi, złożonymi sieciami pomiędzy bardzo dużą ilością użytkowników oraz informacji przechowywanych i przetwarzanych w serwerach i bazach danych. W tych projektach wykorzystane zostaną zarówno nowoczesne mechanizmy kryptograficzne, np. podpis elektroniczny, jak i narodowe algorytmy zapewniające najwyższy poziom bezpieczeństwa.

Równie ważnym kierunkiem inwestycji będzie uzupełnianie aktualnie produkowanej i oferowanej rodziny urządzeń kryptograficznych oraz podnoszenie ich wydajności i funkcjonalności.

Inwestycja w nowe projekty z dziedziny bezpieczeństwa wymagać będzie nakładów w wysokości ok. 4 mln zł.

- **Pozyskanie nowych technologii i obszarów działania.**

Jednym z istotnych elementów strategii rozwoju Spółki jest pozyskanie nowych technologii i obszarów działania w zakresie bezpieczeństwa informacji. Spółka, obserwując zachodzącą w Polsce tendencję konsolidacji na rynku teleinformatycznym, pragnie umocnić swoją pozycję w segmencie rynku IT w zakresie ofertowych produktów i usług poprzez poszerzenie w istotny sposób oferty własnych rozwiązań. Spółka na bieżąco monitoruje rynek w segmentach zbieżnych z prowadzoną przez Emitenta działalnością. Zasadniczymi kryteriami, którymi kieruje się COMP S.A. przy typowaniu technologii i rozwiązań, które z korzyścią można dołączyć do oferty Grupy Kapitałowej, są:

- zgodność ze strategią produktową (rynkową),
- możliwość wykorzystania efektu synergii,
- unikalność i innowacyjność technologii.

Na rozbudowę oferty Grupy Kapitałowej Spółka zamierza przeznaczyć ok. 12 mln zł.

- **Rozbudowa struktury sprzedaży.**

Rozwój Spółki upatrywany w obsłudze nowych, niszowych segmentów działalności będzie wymagał utworzenia nowych zespołów handlowych. Te nowe zespoły będą powstawały poprzez podnoszenie kwalifikacji obecnych pracowników Spółki, jak również zatrudniania nowych osób posiadających kwalifikacje potrzebne do obsługi nowych nisz rynkowych oraz skomplikowanych projektów informatycznych. W szczególności Spółka zamierza rozbudować strukturę sprzedaży związane z bezpieczeństwem, systemami sieciowymi oraz koordynacją sprzedaży całej Grupy.

Na rozbudowę struktury organizacyjnej COMP S.A. Zarząd Spółki zamierza przeznaczyć ok. 1 mln zł.

- **Zwiększenie potencjału Spółki do realizowania dużych, długoterminowych kontraktów.**

W najbliższym okresie Spółka zamierza występować ze swoją ofertą do obsługi dużych projektów. Projekty te mają swoje wysokie wymagania finansowe, które dotyczą zapewnienia: finansowania materiałów, towarów i podwykonawców przez cały okres realizacji kontraktu, udzielenia gwarancji dobrego wykonania oraz ewentualnie ubezpieczenia kontraktu. Pozyskanie środków finansowych, które zasila kapitał obrotowy, pozwoli na realizację dużych kontraktów.

Planowane dofinansowanie wymaga środków w wysokości ok. 2 mln zł.

#### **1.6.2 PRIORYTETY W REALIZACJI CELÓW EMISJI**

Opisane w punkcie 1.6.1. cele emisyjne stanowią istotne elementy strategii Emitenta i Grupy Kapitałowej i jako takim przypisuje się jednakowy priorytet. W przypadku pozyskania planowanej kwoty z emisji Akcji, środki będą przekazywane na cele określone powyżej w miarę ich realizacji. Jednakże, jeśli w wyniku emisji Akcji Serii I nie zostanie w pełni pozyskana planowana kwota, opisane wyżej cele emisyjne będą realizowane wg następujących priorytetów:

1. Inwestycja w nowe projekty z dziedziny bezpieczeństwa, ze szczególnym uwzględnieniem kryptografii,
2. Pozyskanie nowych technologii i obszarów działania,
3. Rozbudowa struktur sprzedaży,
4. Zwiększenie potencjału Spółki do realizowania dużych, długoterminowych kontraktów.

#### **1.6.3 DODATKOWE FUNDUSZE KONIECZNE NA REALIZACJĘ CELÓW**

Emitent przewiduje, iż maksymalne wpływy z emisji Akcji Serii I w pełni pokryją nakłady konieczne na realizację celów emisyjnych opisanych powyżej. W przypadku pozyskania minimalnej wartości środków z emisji ograniczone zostaną wydatki na realizację dwóch celów emisyjnych - Rozbudowę oferty Grupy Kapitałowej oraz Zwiększenie potencjału Spółki do realizowania dużych, długoterminowych kontraktów. W takim przypadku strategia będzie realizowana również w oparciu o środki własne i obce w postaci kredytów lub emisji obligacji.

#### **1.6.4 WARTOŚĆ ZADŁUŻENIA SPŁACANEGO WPŁYWAMI Z EMISJI**

Środki uzyskane w drodze emisji Akcji Serii I nie zostaną bezpośrednio przeznaczone na spłatę zadłużenia.

W wyniku wpływu środków z emisji na konto bankowe Emitenta, do czasu ostatecznego wykorzystania tych środków na realizację celów emisyjnych, zgromadzone środki w naturalny sposób wygaszą saldo kredytów w rachunku bieżącym, powodując odnowienie linii kredytowej. Spowoduje to zmniejszenie poziomu zobowiązań z tytułu udzielonych kredytów oraz zmniejszenie kosztów finansowych z tytułu odsetek od kredytów.

#### **1.6.5 SKŁADNIKI MAJĄTKOWE FINANSOWANE WPŁYWAMI Z EMISJI NABYWANE NA WARUNKACH ISTOTNIE ODBIEGAJĄCYCH OD DOTYCHCZASOWYCH**

Środki uzyskane w drodze emisji Akcji Serii I nie będą służyły do finansowania składników majątkowych, których nabycie miałooby zostać dokonane na warunkach istotnie odbiegających od dotychczasowych warunków nabywania takich składników majątkowych.

#### **1.6.6 INFORMACJA DOTYCZĄCA NABYWANIA SKŁADNIKÓW MAJĄTKOWYCH OD PODMIOTU POWIĄZANEGO**

Emitent nie planuje nabywania jakichkolwiek składników majątkowych od podmiotów powiązanych.

#### **1.6.7 PLANY EMITENTA ODNOŚNIE WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI W OKRESIE DO REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z REALIZACJI CELÓW EMISJI**

W okresie pomiędzy pozyskaniem środków z emisji a realizacją celów emisyjnych środki pozyskane z emisji będą lokowane w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe oraz mogą zasilić kapitał obrotowy Emitenta.

#### **1.6.8 STAN PRZYGOTOWAŃ EMITENTA DO REALIZACJI CELÓW EMISJI**

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje kondycję Spółki, stopień realizacji zadań strategicznych i operacyjnych, biorąc pod uwagę otoczenie, w jakim funkcjonuje. W oparciu o takie analizy przygotowywane są koncepcje

możliwych do realizacji nowych zamierzeń czy szczegółowych zadań. Każdy z elementów koncepcji poddawany jest ocenie możliwości ich realizacji w harmonogramie.

Cele emisyjne opisane powyżej wynikają z przeprowadzonych analiz i pozytywnej oceny możliwości ich realizacji i są ujęte w strategii rozwoju. Szczegółowy stan przygotowań w zakresie poszczególnych zadań będących celami emisyjnymi przedstawia się następująco:

- **Inwestycja w nowe projekty z dziedziny bezpieczeństwa, ze szczególnym uwzględnieniem kryptografii.**

W zakresie przygotowań do realizacji nowych projektów wykonano specyfikację zakresu projektów i na tej podstawie opracowano wymagania bezpieczeństwa. Spółka dokonała rozeznania w zakresie dostępności podzespołów i nawiązała kontakty z potencjalnymi podwykonawcami.

- **Pozyskanie nowych technologii i obszarów działania.**

Emitent posiada listę nowych technologii i obszarów działania, które są dla niego interesujące i których włączenie do oferty byłoby korzystne i zgodne ze strategią rynkową Emitenta. Rozpoczęcie rozmów w tym zakresie może rozpocząć się niezwłocznie po uzyskaniu wpływów z emisji Akcji Serii I na rynku publicznym.

- **Rozbudowa struktury sprzedaży.**

Spółka jest przygotowana do rozbudowy struktury organizacyjnej COMP S.A. o nowe działy sprzedaży produktów. Przygotowano wstępną koncepcję powołania zespołów, stojącą u podstaw wyodrębnienia ich w strukturze organizacyjnej, zajmujących się sprzedażą nowych produktów niszowych. Został powołany zespół koordynujący sprzedaż w ramach Grupy.

- **Zwiększenie potencjału Spółki do realizowania dużych, długoterminowych kontraktów.**

Spółka posiada wiedzę i potencjał techniczny do obsługi dużych kontraktów z dziedziny systemów informatycznych, sieci komputerowych, systemów bezpieczeństwa oraz innych znajdujących się w ofercie COMP SA. Zwiększenie potencjału finansowego pozwoli na zwiększenie portfela zamówień, w tym w szczególności jego części obejmującej duże, długotrwałe projekty.

#### 1.6.9 WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z POPRZEDNICH EMISJI AKCJI

Akcje Serii A powstały z przekształcenia udziałów na akcje podczas zmiany formy prawnej prowadzenia działalności. W związku z tym emisja akcji nie była związana z wpływem środków finansowych do Spółki.

Wpływy z kolejnych emisji, które miały miejsce w ciągu ostatnich lat, były pokrywane zarówno wkładami pieniężnymi, jak i niepieniężnymi.

Emisja Akcji Serii B i E została w całości pokryta wkładem niepieniężnym w postaci akcji Spółki Comp Rzeszów S.A.

Łącznie w wyniku emisji akcji serii C, D, F, G i H Spółka pozyskała ponad 38 mln zł. Pozyskane w wyniku emisji wskazanych akcji zostały przeznaczona na realizację celów wskazanych w poniższej tabeli.

Wszystkie uzyskane w wyniku emisji akcji serii C, D, F i G wpływy zostały wykorzystane zgodnie z założonymi celami.

Emisja akcji serii H doszła do skutku w grudniu 2004 roku a pozyskane w wyniku jej przeprowadzenia środki pieniężne zostaną wykorzystane na realizację celów wskazanych w prospekcie emisyjnym serii H opublikowanym w grudniu 2004 roku. Do dnia dzisiejszego Emitent wykorzystał środki pieniężne pozyskane w wyniku przeprowadzenia emisji publicznej akcji serii H w następujący sposób:

- Na kapitał obrotowy zgodnie z celem emisji przekazano 9 mln zł;
- Na akwizycje Emitent przeznaczy 10 mln zł. W czerwcu/lipcu 2005 Emitent zamierza sfinalizować 2-3 umowy inwestycyjne związane z zakupem udziałów lub akcji w podmiotach, w których do tej pory nie jest zaangażowany kapitałowo.

Cele emisji akcji serii H z wykorzystaniem środków pieniężnych pozyskanych w wyniku przeprowadzenia tej emisji zostaną zrealizowane w roku 2005.

Cele emisji serii H są zgodne z celami emisji serii I. Emitent zamierza realizować cele emisji serii I łącznie z wykorzystaniem środków pozyskanych z poprzedniej emisji, co umożliwi zwiększenie dynamiki rozwoju Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

Tabela 1. 11 Wpływy z dotychczasowych emisji akcji COMP SA obejmowanych za wkłady gotówkowe

Emisja	Wartość wpływów	Przeznaczenie
Akcje Serii C	1 125 005 zł	Inwestycje infrastrukturalne w składniki majątku trwałego Zasilenie kapitału obrotowego
Akcje Serii D	10 000 000 zł	Rozpoczęcie inwestycji w projekty kryptograficzne Zasilenie kapitału obrotowego Utworzenie zaplecza produkcyjnego (PACOMP Sp. z o.o.) Objęcie akcji spółki Radcomp S.A.
Akcje Serii F	6 000 000 zł	Inwestycje w projekty kryptograficzne Zasilenie kapitału obrotowego Zakup udziałów spółki TORN Sp. z o.o.
Akcje Serii G	365 552 zł	Zasilenie kapitału obrotowego
Akcje Serii H	20 812 500 zł	Środki będą wydatkowane zgodnie ze strategią opisaną w prospekcie emisyjnym tej serii akcji z grudnia 2004 roku
Razem	38 303 057 zł	

Źródło: Emitent

## 1.7 ZMIANY CELÓW EMISJI

Zarządowi COMP S.A. nie są znane okoliczności, które mogłyby spowodować zmianę celów emisyjnych określonych powyżej. W przypadku pozyskania z emisji kwoty mniejszej niż planowana może nastąpić zmniejszenie środków przeznaczonych na poszczególne cele.

Organem uprawnionym do dokonywania zmian przeznaczenia środków uzyskanych w drodze emisji jest Zarząd Spółki. Dokonanie ewentualnej zmiany przeznaczenia pozyskanych w drodze emisji środków, zostanie podane do publicznej informacji przez Emitenta w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy.

## 1.8 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA CENĘ EMISYJNĄ AKCJI I ZASADY JEJ USTALANIA

Cena emisyjna Akcji Serii I zostanie ustalona przez Emitenta przy uwzględnieniu następujących czynników:

- Wyniki procesu budowania Księgi Popytu, opisanego w rozdziale III, pkt. 3.11.1 niniejszego Prospektu;
- Wartość aktywów netto przypadających na jedną akcję;
- Zysk netto wypracowany w roku 2004;
- Aktualna koniunktura na GPW, z uwzględnieniem poziomu kursów spółek branży IT;
- Zapotrzebowanie Spółki na kapitał.

Cena emisyjna zostanie ustalona po przeprowadzeniu procesu „Book-building’u” i podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 ust 1 Ustawy – opisanym we wstępie do Prospektu, nie później niż przed rozpoczęciem Subskrypcji.

## 1.9 STOPIEŃ OBNIŻENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ DLA NOWYCH NABYWCÓW

Stożenie obniżenia wartości księkowej netto na jedną akcję dla nowych nabywców został ustalony przez porównanie wartości wkładów wnoszonych przez nabywców Akcji Serii I z dotychczasową wartością wkładów.

Tabela 1. 12 Stożenie obniżenia wartości księkowej netto na jedną Akcję Serii I dla nowych nabywców

Cena emisyjna jednej Akcji Serii I*	
Wartość księkowa netto na jedną akcję przed emisją	17,48 zł
Obniżenie wartości księkowej na 1 akcję w wyniku emisji	
Wartość księkowa netto na 1 akcję po emisji (pro forma)	
Wzrost wartości księkowej netto na 1 nabywaną Akcję Serii I	

\* Emitent poda do wiadomości cenę emisyjną zgodnie z zapisem w punkcie 1.8



**1.10 DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE WARTOŚCI KSIĘGOWEJ I ZOBOWIĄZAŃ  
EMITENTA NA DZIEŃ, KTÓRY PRZYPADA NIE WCZEŚNIEJ NIŻ 60 DNI  
OD DATY SPORZĄDZENIA AKTUALIZACJI PROSPEKTU**

Na dzień roku:	31 marzec 2005
	tys. zł
Wartość księgowa netto Spółki	53 016
Zobowiązania Spółki – w tym:	25 329
Zobowiązania krótkoterminowe Spółki	23 014
Zobowiązania Długoterminowe Spółki	2 315

## ROZDZIAŁ II – OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

### 2.1 EMITENT

Firma Spółki:	COMP S.A.
Siedziba Spółki:	Warszawa
Adres i numery telekomunikacyjne:	Warszawa 02 – 495, ul. Gen. Sosnkowskiego 29
	tel. 0 (prefix) 570-38-00
	fax. 0 (prefix) 662-63-71
Pocztą elektroniczną:	info@comp.waw.pl
Strona internetowa:	www.comp.com.pl

W imieniu Emitenta działa:

<b>Jacek Papaj</b>	Prezes Zarządu
<b>Grzegorz Zieleniec</b>	Wiceprezes Zarządu
<b>Andrzej Olaf Wąsowski</b>	Wiceprezes Zarządu

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Emitenta została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

#### Oświadczenia osób działających w imieniu Emitenta

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy,

- że wszystkie informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- że wedle naszej najlepszej wiedzy, sprawozdania finansowe, skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz dane porównywalne zamieszczone w Prospekcie, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta i jego grupy kapitałowej;
- że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w tym będących podstawą sporządzenia danych porównywalnych, zamieszczonych w Prospekcie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

*Jacek Papaj*  
Prezes Zarządu

*Grzegorz Zieleniec*  
Wiceprezes Zarządu

*Andrzej Olaf Wąsowski*  
Wiceprezes Zarządu

## 2.2 PODMIOT DOMINUJĄCY

Imię i Nazwisko:

Jacek Papaj

Miejsce zamieszkania:

Informacja miejscu zamieszkania Podmiotu Dominującego została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”

Wyżej wskazana osoba odpowiada za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie dotyczące Podmiotu Dominującego.

### **Oświadczenie odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta**

Niniejszym oświadczam, że wszystkie informacje dotyczące Podmiotu Dominującego zawarte w Prospekcie są prawdziwe rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności których ujawnianie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

*Jacek Papaj*

## 2.3 PODMIOTY SPORZĄDZAJĄCE PROSPEKT

### 2.3.1 COMP S.A.

Firma Spółki:	COMP S.A.
Siedziba Spółki:	Warszawa
Adres i numery telekomunikacyjne:	Warszawa 02 – 495, ul. Gen. Sosnkowskiego 29 tel. 0 (prefix) 570-38-00 fax. 0 (prefix) 662-63-71
Pocztą elektroniczną:	info@comp.waw.pl
Strona internetowa:	www.comp.com.pl

W imieniu Emitenta działa:

<b>Jacek Papaj</b>	Prezes Zarządu
<b>Grzegorz Zieleniec</b>	Wiceprezes Zarządu
<b>Andrzej Olaf Wąsowski</b>	Wiceprezes Zarządu

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych, działających w imieniu Emitenta została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Osoby działające w imieniu Emitenta jako podmiotu sporządzającego Prospekt odpowiedzialne są za informacje zawarte w Prospekcie w następujących jego częściach: Rozdział II pkt 2.1 i 2.3.1, Załączniki nr I-III.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Emitentem, a osobami fizycznymi działającymi w imieniu Emitenta oraz Podmiotem Dominującym nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem opisanych w Rozdziale II pkt 2.2 oraz Rozdziale VII.

### Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta jako podmiotu sporządzającego Prospekt

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Emitent został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Emitent są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

**Jacek Papaj**  
Prezes Zarządu

**Grzegorz Zieleniec**  
Wiceprezes Zarządu

**Andrzej Olaf Wąsowski**  
Wiceprezes Zarządu



**2.3.2 INTERNETOWY DOM MAKLERSKI S.A.**

Firma Spółki:	Internetowy Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Skrót firmy:	IDMSA.PL
Siedziba Spółki:	Kraków
Adres i numery telekomunikacyjne:	Kraków, Mały Rynek 7 tel. (012) 422 25 72, (012) 421 15 72, (012) 292 02 93 fax: (012) 422 67 32
Poczta elektroniczna:	biuro@idmsa.pl
Strona internetowa:	http://www.idmsa.pl

**W imieniu IDMSA.PL działają następujące osoby:**

<b>Grzegorz Leszczyński</b>	Prezes Zarządu
<b>Rafał Abratański</b>	Wiceprezes Zarządu

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu IDMSA.PL została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Osoby działające w imieniu IDMSA.PL odpowiedzialne są za informacje zawarte w Prospekcie w następujących jego częściach: Wstęp, Rozdział II pkt 2.3.2 i 2.5, Rozdział III pkt 3.2 - 3.3 oraz pkt 3.11, Załączniki nr IV- VII.

**Powiązania IDMSA.PL z Emitentem oraz Podmiotem Dominującym**

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy IDMSA.PL oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu IDMSA.PL a Emitentem oraz Podmiotem Dominującym nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem wskazanych poniżej:

1. umowa z 20 grudnia 2004 r. o pełnienie funkcji animatora Emitenta;
2. umowa z 10 marca 2005 r. o wprowadzenie akcji do publicznego obrotu oraz przeprowadzenie publicznej oferty;
3. Internetowy Dom Maklerski S.A. jest podmiotem dominującym wobec IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o., o której mowa w Rozdziale II pkt 2.3.4.

**Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Internetowego Domu Maklerskiego S.A.**

Działając w imieniu IDMSA.PL oświadczamy, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialny jest IDMSA.PL został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których odpowiada IDMSA.PL, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

**Grzegorz Leszczyński**  
Prezes Zarządu

**Rafał Abratański**  
Wiceprezes Zarządu

**2.3.3 DORADCA PRAWNY**

Nazwa: Prof. Marek Wierzbowski Kancelaria Radcy Prawnego  
Adres: 01 - 014 Warszawa ul. Żytnia 18 lok. 20  
Numery telekomunikacyjne: Tel. 022 / 436 19 67  
Fax 0 22/ 436 19 69  
Pocztą elektroniczną: marekwierzbowski@mwlegal.pl  
Strona internetowa: <http://www.mwlegal.pl>

Osoby działające w imieniu Doradcy Prawnego:

**Marek Wierzbowski** Radca prawny  
**Marcin Marczuk** Pełnomocnik

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Doradcy Prawnego została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jest ograniczona do następujących części Prospektu: Rozdział II pkt 2.3.3, Rozdział III pkt 3.1 oraz pkt 3.4 – 3.10, Rozdział IV, Rozdział V pkt. 5.5 - 5.7 oraz 5.9 – 5.10.

**Powiązania Doradcy Prawnego oraz osób fizycznych działających w imieniu Doradcy Prawnego z Emitentem oraz Podmiotem Dominującym**

Pomiędzy Prof. Marek Wierzbowski Kancelaria Radcy Prawnego, jako podmiotem sporządzającym Prospekt oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Prof. Marek Wierzbowski Kancelaria Radcy Prawnego, a Emitentem oraz Podmiotem Dominującym – poza poniższym - nie istnieją żadne inne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne:

umowa z dnia 7 marca 2005 roku o świadczenie usług prawnych zawarta pomiędzy Prof. Marek Wierzbowski Kancelaria Radcy Prawnego a Emitentem.

**Oświadczenia o odpowiedzialności osób działających w imieniu Doradcy Prawnego**

Niniejszym oświadczamy, iż części Prospektu, za które odpowiada Prof. Marek Wierzbowski Kancelaria Radcy Prawnego zostały sporządzone z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w tych częściach Prospektu są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

**Marek Wierzbowski**  
Radca prawny

**Marcin Marczuk**  
Pełnomocnik

**2.3.4 IDMSA.PL DORADZTWO FINANSOWE SPÓŁKA Z O.O.**

Firma Spółki: IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.  
Siedziba Spółki: Kraków  
Adres i numery telekomunikacyjne: 31-072 Kraków, Wielopole 2  
tel.: (012) 422 25 72  
fax: (012) 422 67 32  
Pocztą elektroniczną: biuro@df.idmsa.pl

W imieniu IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. działają następujące osoby:

**Piotr Derlatka** Prezes Zarządu  
**Joanna Ciećkiewicz** Członek Zarządu

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. o.o. została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Osoby działające w imieniu IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. są odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie w następujących jego częściach: Rozdział I, Rozdział II pkt 2.3.4, Rozdział V pkt 5.1 – 5.4 oraz 5.8, Rozdział VI, Rozdział VII.

**Powiązania IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. oraz osób fizycznych działających w jej imieniu z Emitentem oraz Podmiotem Dominującym**

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o., a Emitentem oraz Podmiotem Dominującym nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem wskazanych poniżej:

1. umowa z 1 marca 2005 r. o sporządzenie części prospektu;
2. IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od Internetowego Domu Maklerskiego S.A., o której mowa w Rozdziale II pkt 2.3.2 i 2.5;
3. osoby fizyczne działające w imieniu IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. pełnią funkcję prokurentów Internetowego Domu Maklerskiego S.A.

**Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.**

Działając w imieniu IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. oświadczamy, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialna jest IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których odpowiada IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o., są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

**Piotr Derlatka**  
Prezes Zarządu

**Joanna Ciećkiewicz**  
Członek Zarządu

## 2.4 PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Firma spółki:	BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona:	BDO Polska Sp. z o.o.
Siedziba spółki:	Warszawa
Adres i numery telekomunikacyjne:	02-676 Warszawa, Postępu 12 tel. (022) 543 16 00 fax. (022) 543 16 01
Poczta elektroniczna:	office@bdo.pl
Strona internetowa:	http://www.bdo.pl
Podstawa uprawnień:	Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 523 prowadzoną przez KIBR

Odpowiedzialność osób działających w imieniu BDO Polska Sp. z o.o. jest ograniczona do następujących części Prospektu: Rozdział II pkt 2.4, Rozdział VIII - w zakresie odpowiedzialności za zamieszczone w nim opinie o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego Spółki COMP S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMP S.A.

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych działają:

**Donata Budkiewicz – Feluch**  
Biegły Rewident  
nr ident. 9939/7399

**Hanna Sztuczyńska**  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ident. 9269/6955

Jako osoby dokonujące badania sprawozdania finansowego działały:

**Donata Budkiewicz – Feluch**  
Biegły Rewident  
nr ident. 9939/7399

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz osoby dokonującej badania sprawozdania finansowego została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne poza niżej wymienionymi:

1. Umowa z dnia 1 marca 2005 r. na usługi audytorskie w 2005 roku.

### **Oświadczenie osób działających w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań o wyborze biegłego rewidenta COMP S.A.**

Oświadczamy, że BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz spełnia warunki do wyrażenia bezstronnych i niezależnych opinii o badanych sprawozdaniach finansowych za okres 01.01.2004 – 31.12.2004 r.

**Donata Budkiewicz – Feluch**  
Biegły Rewident  
nr ident. 9939/7399

**Hanna Sztuczyńska**  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ident. 9269/6955



**Oświadczenie biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o wyrażeniu bezstronnej opinii.**

Oświadczam, że jako uprawniony do badania sprawozdań finansowych spełniam warunki do wyrażenia bezstronnych i niezależnych opinii o badanych przeze mnie sprawozdaniach finansowych za 01.01.2004 - 31.12.2004r.

**Donata Budkiewicz – Feluch**

Biegły Rewident  
nr ident. 9939/7399

**Oświadczenia osób działających w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłego rewidenta o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych.**

Niniejszym oświadczamy, że sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 01.01.2004 - 31.12.2004r., zamieszczone w Prospekcie podlegały naszemu badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Na podstawie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego została wydana opinia bez zastrzeżeń o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego, której pełna treść jest przedstawiona w Rozdziale VIII Prospektu.

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego została wydana opinia o prawidłowości, rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z zastrzeżeniem następującej treści:

Jedna ze spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym obniżyła z dniem 1.01.2004 r. stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych. Jednostka dominująca nie dokonała korekty doprowadzającej do ujednolicenia stosowanych zasad amortyzacji. Wpływ tego zdarzenia na skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawiono w punkcie 18 Dodatkowych not objaśniających.

oraz z następującymi objaśnieniami:

1. Stosownie do przepisu § 18 ust. 2 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisji oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2004 r. nr 184, poz. 1921), Grupa miała obowiązek we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zamieścić wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych skonsolidowanych danych oraz skonsolidowanych danych porównywalnych, dotyczących co najmniej skonsolidowanych aktywów netto i skonsolidowanego wyniku finansowego netto pomiędzy ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym danymi zgodnymi z polskimi zasadami rachunkowości a danymi zgodnymi z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej lub US GAAP. W oparciu o § 18 ust. 2 pkt. 5 wspomnianego wyżej rozporządzenia, Grupa zamieściła we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego szczegółowe przyczyny nieujawnienia wartościowych różnic pomiędzy danymi zgodnymi z polskimi zasadami rachunkowości a danymi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej lub US GAAP, w obszarach, w których wyliczenie takich różnic nie było możliwe.
2. W wyniku przeprowadzonego badania stwierdziliśmy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki zależnej nie podlegające badaniu zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości. Udział sumy bilansowej tej jednostki stanowi 7,41% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zaś wynik finansowy stanowi 12,89% wyniku finansowego grupy kapitałowej.
3. Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej PACOMP Sp. z o.o. uzyskało opinię z uwagą następującej treści: „Najważniejszym partnerem handlowym, z którym Spółka realizuje 99,7% przychodów ze sprzedaży produktów, jest spółka dominująca COMP S.A. Z uwagi na fakt, że COMP S.A. jest spółką w dobrej sytuacji finansowej oraz jest w trakcie realizacji kontraktu, który zapewnia zbyt na produkty spółki badanej, nie ma zagrożenia kontynuacji przez jednostkę przynajmniej w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym.”

Pełna treść wyrażonej opinii jest przedstawiona w Rozdziale VIII Prospektu.

**Donata Budkiewicz – Feluch**

Biegły Rewident  
nr ident. 9939/7399

**Hanna Sztuczyńska**

Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ident. 9269/6955

**Oświadczenie osób działających w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz Biegłego Rewidenta o porównywalności danych**

Oświadczamy, że porównywalne dane finansowe oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe za rok 2003 zamieszczone w Prospekcie, zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Emitenta lub Grupę Kapitałową przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za ostatni okres oraz przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych, oraz że uzgodnienie danych porównywalnych, zamieszczonych w Prospekcie, do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, zaś dane porównywalne zamieszczone w Prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekt błędów podstawowych. Sprawozdanie finansowe za rok 2003 zbadane przez BDO Sp. z o.o. stanowiło podstawę sporządzenia danych porównywalnych.

**Donata Budkiewicz – Feluch**Biegły Rewident  
nr ident. 9939/7399**Hanna Sztuczyńska**Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ident. 9269/6955**Oświadczenie o dostosowaniu do wymogów Rozporządzenia o Prospekcie**

Oświadczamy, że sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne, zamieszczone w Prospekcie, zostały sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia o Prospekcie.

**Donata Budkiewicz – Feluch**Biegły Rewident  
nr ident. 9939/7399**Hanna Sztuczyńska**Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ident. 9269/6955

## 2.5 OFERUJĄCY PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE PROSPEKTEM

Firma Spółki:	Internetowy Dom Maklerski S.A.
Skrót firmy:	IDMSA.PL
Siedziba Spółki:	Kraków
Adres i numery telekomunikacyjne:	Polska, Kraków, Mały Rynek 7 tel. (012) 422 25 72, (012) 421 15 72, (012) 292 02 93 fax: (012) 422 67 32
Poczta elektroniczna:	biuro@idmsa.pl
Strona internetowa:	http://www.idmsa.pl

### Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego

W imieniu Oferującego działają następujące osoby:

<b>Grzegorz Leszczyński</b>	Prezes Zarządu
<b>Rafał Abratański</b>	Wiceprezes Zarządu

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Oferującego została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

### Powiązania Oferującego z Emitentem oraz Podmiotem Dominującym

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Internetowym Domem Maklerskim S.A. oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Oferującego, a Emitentem oraz Podmiotem Dominującym nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem wskazanych poniżej:

1. umowa z 20 grudnia 2004 r. o pełnienie funkcji animatora Emitenta;
2. umowa z 10 marca 2005 r. o wprowadzenie akcji do publicznego obrotu oraz przeprowadzenie publicznej oferty;
3. Internetowy Dom Maklerski S.A. jest podmiotem dominującym wobec IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o., o której mowa w Rozdziale II pkt 2.3.4.

### Oświadczenie osób działających w imieniu jako Oferującego

Działając w imieniu Internetowego Domu Maklerskiego S.A., jako Oferującego Akcje w publicznym obrocie, oświadczamy że Oferujący dołożył należytej staranności zawodowej przy przygotowaniu i przeprowadzeniu wprowadzenia papierów wartościowych do publicznego obrotu.

**Grzegorz Leszczyński**  
Prezes Zarządu

**Rafał Abratański**  
Wiceprezes Zarządu

## ROZDZIAŁ III – DANE O EMISJI

### 3.1 AKCJE WPROWADZANE I OFEROWANE W PUBLICZNYM OBROcie

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu papierami wartościowymi wprowadzanych jest 445.000 Akcji serii I o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

#### 3.1.1 AKCJE OFEROWANE

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 445.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 2,50 zł każda, oraz planuje się wprowadzenie do obrotu giełdowego 445.000 Praw do Akcji serii I.

Tabela 3.1 Akcje oferowane

Akcje	Liczba	% ogólnej liczby akcji
Seria I	445.000	16,12

Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że emisja dojdzie do skutku.

### 3.2 AKCJE OFEROWANE W PUBLICZNYM OBROcie

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się 445.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii I. Z Akcjami Oferowanymi nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych ani żadne uprzywilejowanie.

Tabela 3.2 Papiery wartościowe oferowane w publicznym obrocie

Papiery wartościowe według rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (zł)	Cena emisyjna (zł)*	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną**	Szacunkowe prowizje i koszty emisji**	Wpływy Emitenta** (zł)
1	2	3	4	5	6	7=(2*4)-6
Seria I	445.000	1.112.500,00	-	-	2,82	-
Na jednostkę	1	2,50	-	-	1.255.000,00	-

\*Cena emisyjna zostanie ustalona i przekazana do publicznej wiadomości trybie art. 81 ust. 1 ust.1 Ustawy przed rozpoczęciem Subskrypcji.

\*\*Ostateczne dane zostaną podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 81 ust. 1 Ustawy, niezwłocznie po zamknięciu Subskrypcji.

### 3.3 SZACUNKOWE KOSZTY EMISJI AKCJI SERII I

Szacunkowe koszty emisji Akcji serii I wynoszą 1.255.000,00 zł, co obejmuje:

- koszty notarialne, opłaty skarbowe, sądowe i administracyjne – 50.000,00 zł;
- doradztwo, sporządzenie prospektu z uwzględnieniem kosztów oferowania – 870.000,00 zł;
- koszt druku prospektu i promocji planowanej oferty – 200.000 zł;
- inne koszty – 135.000,00 zł.

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty emisji Akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Ostateczne koszty emisji Akcji serii I zostaną przekazane do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy, po zakończeniu Subskrypcji.

### 3.4 PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI OFEROWANYCH I ICH WPROWADZENIA DO PUBLICZNEGO OBROTU

#### 3.4.1 ORGAN UPRAWNIONY DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI SERII I I ICH WPROWADZENIU DO PUBLICZNEGO OBROTU

Zgodnie z postanowieniami art. 431 § 1 KSH w związku z art. 430 KSH podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swej skuteczności wymaga większości trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu – od dnia udzielenia tej zgody, o ile wniosek o udzielenie zgody zostanie złożony przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 KSH).

#### 3.4.2 DATA I FORMA PRAWNA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI OFEROWANYCH

W dniu 21 marca 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii I z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

Fragment Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą „COMP” Spółka Akcyjna z dnia 21 marca 2005 r.

##### § 1

1. Podwyższa się w drodze publicznej subskrypcji, kapitał zakładowy Spółki, z kwoty 5.788.212,50 (pięć milionów siedemset osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście dwanaście złotych 50/100), o kwotę 1.112.500,00 (jeden milion sto dwanaście tysięcy pięćset złotych) do kwoty 6.900.712,50 złotych (sześć milionów dziewięćset tysięcy siedemset dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy),
2. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji 445.000 (czterysta czterdzieści pięć tysięcy) akcji serii I.
3. Wszystkie akcje nowej emisji są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 2,50 złotych (dwa złote pięćdziesiąt grosze) każda i zostaną zaoferowane inwestorom w drodze ich publicznej subskrypcji.
4. Akcje nowej emisji zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
5. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu (stanowiącą załącznik do niniejszego aktu) uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru, wraz ze wskazaniem sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji, w interesie Spółki pozbawia się w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.
6. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie za rok obrotowy 2005.

##### § 2

Upoważnia się Zarząd Spółki do:

1. oznaczenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji,
2. ustalenia szczegółowych warunków emisji, w tym terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, podziału akcji na transze, dokonywania przesunięć między transzami,
3. zawarcia umów o subemisję usługową lub inwestycyjną,
4. podjęcia czynności niezbędnych dla wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu publicznego i do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

##### § 3

Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 10 Statutu Spółki nadaje się brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.900.712,50 złotych (sześć milionów dziewięćset tysięcy siedemset dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:
  - (1) 47.500 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A. o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru A 000 001 do numeru A 047 500.
  - (2) 1.260.000 (jeden milion dwieście sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru B 000 001 do numeru B 1.260 000.

- (3) 150.527 (sto pięćdziesiąt tysięcy dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru C 000 001 do numeru C 150 527.
- (4) usunięto
- (5) 210.870 (dwieście dziesięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru E 000 001 do numeru E 210 870.
- (6) usunięto.
- (7) 91.388 (dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru G 000 001 do numeru G 091 388.
- (8) 555.000 (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru H 000 001 do numeru H 555 000.
- (9) 445 000 (czterysta czterdzieści pięć tysięcy), akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda oznaczonych od numeru I 000 001 do numeru I 445 000.

#### § 4

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

#### § 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

### 3.4.3 PRAWO PIERWSZEŃSTWA

W stosunku do Akcji serii I w całości wyłączone zostało prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Podjęcie uchwały nastąpiło z zachowaniem wymogów określonych w art. 433 § 2 KSH - uchwała została zapowiedziana w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, podjęta została jednogłośnie, w obecności 80,29% głosów. Jednocześnie Walnemu Zgromadzeniu Spółki przedstawiona została opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej.

*Opinia Zarządu Spółki COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
w sprawie uzasadnienia wyłączenia prawa poboru oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii I.*

*Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii I pozwoli na szybsze pozyskanie kapitału przez Spółkę od inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych, celem zapewnienia środków niezbędnych do prawidłowego funkcjonowania Spółki.*

*Podjęcie decyzji o wyłączeniu prawa poboru akcji serii I jest pożądane i leży w interesie Spółki, wyłączenie prawa poboru umożliwi bowiem pozyskanie nowych inwestorów, zwłaszcza długoterminowych oraz umożliwi akumulację kapitału w Spółce, co przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną oraz wobec kontrahentów. Pozyskanie nowych inwestorów przez Spółkę umożliwi także wzrost jej wiarygodności oraz zwiększenie dynamiki rozwoju.*

*Wyłączenie prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii I nie pozbawia również możliwości objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, należy zatem przyjąć, iż będąc w interesie Spółki, wyłączenie prawa poboru nie godzi w interesy dotychczasowych akcjonariuszy.*

*Zarząd Spółki rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii I w oparciu o księgę popytu.”*

### 3.5 PRAWO DO DYWIDENDY

Zgodnie z § 1 ust. 6 Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii I z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru – Akcje serii I będą uczestniczyły w dywidendzie od 2005 roku.



### 3.6 PROGRAM MOTYWACYJNY

W Spółce nie jest realizowany Program Motywacyjny.

### 3.7 PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI OFEROWANYMI

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki określone są w przepisach obowiązującego prawa, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych oraz w przepisach wewnętrznych Spółki, w szczególności w Statucie Spółki.

#### 3.7.1 PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z AKCJAMI OFEROWANYMI.

Akcjonariuszowi przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

##### 1. Prawo do udziału w zysku rocznym, tj. prawo do dywidendy.

Prawo do udziału w zysku dotyczy zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta. Walne Zgromadzenie Spółki może zdecydować o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom.

Zgodnie z treścią art. 348 § 2 KSH prawo do dywidendy przysługuje akcjonariuszowi, któremu przysługują akcje w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 37 ust. 4 Statutu Spółki Zarząd ogłasza termin wypłaty dywidendy ustalony przez Walne Zgromadzenie, a rozpoczęcie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu trzech miesięcy od daty podjęcia uchwały w sprawie podziału zysku.

Jednocześnie w § 26 ust. 3 Statutu Spółki określono, iż uchwała Walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy dla swojej ważności wymaga większości 3/4 głosów akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu.

Statut Spółki nie przewiduje upoważnienia do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji w zakresie prawa do dywidendy, co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

##### 2. Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji posiadanych, tj. prawo poboru.

Prawo poboru przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. Prawo poboru akcjonariuszy może zostać wyłączone, o ile służy to interesowi spółki. Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest, aby wyłączenie prawa poboru zapowiedziane zostało w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, iż nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta, w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

##### 3. Prawo do udziału w majątku spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji spółki.

Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w podziale majątku Spółki w przypadku jej rozwiązania lub likwidacji. Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie. Zgodnie z art. 474 KSH podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

##### 4. Prawo do zbywania posiadanych akcji.

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w zbywaniu posiadanych akcji.

##### 5. Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Zgodnie z § 13 Statutu Spółki zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo akcji na okaziciela na akcje imienne jest dopuszczalna za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. Koszty takiej zamiany ponosi Spółka.

##### 6. Umorzenie akcji.

Statut Spółki w § 15 przewiduje, iż akcje Spółki mogą być umorzone w drodze ich nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne). Statut nie przewiduje możliwości umorzenia akcji bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe).

### 3.7.2 PRAWA KORPORACYJNE ZWIĄZANE Z AKCJAMI OFEROWANYMI.

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

#### 1. Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W przypadku spółki publicznej warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie przez akcjonariusza imiennego świadectwa depozytowego w Spółce. Imienne świadectwo depozytowe wystawiane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje. Złożenie imiennego świadectwa depozytowego powinno się odbyć co najmniej na 7 dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Z dniem wydania świadectwa depozytowego następuje blokada akcji na rachunku papierów wartościowych na okres obejmujący Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z brzmieniem art. 340 § 3 KSH – w okresie, kiedy akcje dopuszczone do publicznego obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

#### 2. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw.

Przedmiotowe prawo przysługuje akcjonariuszom posiadającym co najmniej 1/10 kapitału zakładowego. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie co najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

#### 3. Prawo do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH.

Stosownie do postanowień art. 422 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem lub dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo może zostać wytoczone przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów lub akcjonariusza, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej),
- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie, która nie była objęta porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

W sytuacji, kiedy uchwała jest sprzeczna z przepisami KSH, może zostać zaskarżona w trybie art. 425 w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wytoczonego przeciwko Spółce.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

#### 4. Prawo wyboru członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 385 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo powoływania członków Rady Nadzorczej.

#### 5. Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami.

Zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie, w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

#### 6. Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw.

Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 158b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:

- przedmiot i zakres badania,
- dokumenty, które Spółka powinna udostępnić biegłemu,
- stanowisko Zarządu wobec zgłoszonego wniosku.

Jeżeli Walne Zgromadzenie odrzuci wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić z wnioskiem o wyznaczenie biegłego rewidenta do sądu rejestrowego terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

#### 7. Prawo akcjonariusza do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa.

Zgodnie z art. 428 KSH Zarząd obowiązany jest do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdyby:

- mogło to wyrządzić szkodę Spółce lub spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności poprzez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,
- mogło narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić informacji dotyczących Spółki na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Zarząd może także udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Spółki poza Walnym Zgromadzeniem, przy uwzględnieniu wymienionych wyżej ograniczeń. Informacje takie wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Materiały mogą nie uwzględniać informacji podanych do publicznej wiadomości oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

Stosownie do art. 429 akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może zgłosić wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Przedmiotowy wniosek powinien zostać złożony w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

#### **8. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego.**

Stosownie do art. 328 § 6 KSH akcjonariuszowi spółki publicznej nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji dopuszczonej do publicznego obrotu, przysługuje mu natomiast uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

#### **3.7.3 OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI OFEROWANYMI WYNIKAJĄCE ZE STATUTU SPÓŁKI.**

Statut Spółki nie przewiduje żadnych dodatkowych obowiązków związanych z Akcjami serii I. Osoby obejmujące Akcje nie są zobowiązane do żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz Spółki.

#### **3.7.4 PRAWA, OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA ZWIĄZANE Z AKCJAMI OFEROWANYMI WYNIKAJĄCE Z PRAWA O PUBLICZNYM OBROCIE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI.**

Obrót akcjami wprowadzonymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi podlega ograniczeniom określonym w Prawie o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 11 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, dokumentem uprawniającym do wykonywania praw z akcji dopuszczonych do publicznego obrotu jest imienne świadectwo depozytowe, które stanowi dokument potwierdzający prawa z papierów wartościowych przysługujące nabywcy. Akcjonariuszowi spółki publicznej nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych). Legitymując się imiennym świadectwem depozytowym, akcjonariusz wykonuje prawa, których nie może wykonywać wyłącznie na podstawie samego zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych (przede wszystkim prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu). Imienne świadectwo depozytowe wystawiane jest na żądanie akcjonariusza, przez dom maklerski lub bank prowadzący rachunek papierów wartościowych.

Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi przewiduje następujące obowiązki związane z posiadaniem i nabywaniem znacznych pakietów akcji:

Zgodnie z art. 147 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, każdy kto:

- 1) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% albo 10% ogólnej liczby głosów albo
- 2) posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów albo
- 3) posiadał akcje spółki publicznej zapewniające mu ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu i nabył lub zbył akcje, zmieniając posiadaną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na regulowanym rynku giełdowym lub 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu - w przypadku pozostałych spółek publicznych (obowiązek ten powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie) albo
- 4) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo

- 5) w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu obowiązany jest zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę w ciągu 4 dni od dnia zmiany stanu posiadania liczby głosów bądź od dnia, w którym podmiot zobowiązany dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zawiadomienie zawiera informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym Spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zawiera dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym Komisję oraz Spółkę.

Zgodnie z art. 148 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi spółka publiczna jest obowiązana do:

- 1) niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 147, równocześnie agencji informacyjnej, spółce prowadzącej giełdę lub spółce prowadzącej rynek pozagiełdowy, w przypadku gdy dane akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
- 2) przekazywania Komisji, nie później niż do dnia poprzedzającego wyznaczony dzień walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy uprawnionych do udziału w tym zgromadzeniu, z określeniem liczby akcji i głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji,
- 3) równoczesnego przekazywania Komisji oraz agencji informacyjnej, w ciągu 14 dni od dnia odbycia walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej po 5% ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu, z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji.

Powyższe obowiązki – zgodnie z art. 150 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi - stosuje się odpowiednio w przypadku nabycia lub zbycia obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 148a Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi Komisja może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania zawiadomienia, o którym mowa w art. 148 pkt 1, w przypadku gdy ujawnienie takich informacji:

- mogłoby zaszkodzić interesowi publicznemu lub
- mogłoby spowodować istotną szkodę dla interesów danej spółki, o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 149 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi nabycie akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie łącznie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, wymaga zezwolenia Komisji, wydawanego na wniosek podmiotu nabywającego. Przedmiotowe zezwolenie, zgodnie z art. 149 ust. 2 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, nie jest wymagane w przypadku, gdy nabycie dotyczy akcji spółki publicznej znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym albo następuje zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. (Dz. U. Nr 91, poz. 871).

Komisja, w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku, udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo odmawia udzielenia zezwolenia, jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej.

Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia, w przypadku gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia przedmiotowego wniosku, wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 (art. 149 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi).

Zezwolenie może być udzielone z zastrzeżeniem w jego treści warunku, że nie osiągnięcie lub nieprzekroczenie określonego progu liczby głosów na walnym zgromadzeniu w terminie wskazanym w zezwoleniu powoduje wygaśnięcie decyzji udzielającej zezwolenia.

W przypadku podmiotu, który zgodnie z uzyskanym zezwoleniem Komisji osiągnął lub przekroczył co najmniej jeden z progów liczby głosów, o których mowa w art. 149 ust. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a następnie zbył lub w wyniku innego zdarzenia prawnego stał się posiadaczem akcji lub kwitów depozytowych



w liczbie zapewniającej mniejszą liczbę głosów aniżeli liczba, na którą otrzymał zezwolenie, ponowne osiągnięcie lub przekroczenie tego progu wymaga zezwolenia Komisji, chyba że nie upłynął termin, o którym mowa w art. 149 ust. 5 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 151 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi nabycia w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zwanego dalej „wezwaniami”. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym.

Zgodnie z art. 154 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi każdy, kto stał się posiadaczem akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest obowiązany do:

- 1) ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki; do wezwania stosuje się przepisy art. 152 ust. 1 i art. 153, albo
- 2) zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Przez nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot pośrednio lub bezpośrednio zależny akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie tych akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący (art. 158a ust. 1 pkt 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi).

Powyższe wezwania ogłaszane są i przeprowadzane za pośrednictwem domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, który jest obowiązany do niezwłocznego i równoczesnego poinformowania o zamiarze jego ogłoszenia KPWiG oraz spółkę prowadzącą rynek pozagiełdowy, w przypadku gdy dane akcje są przedmiotem obrotu na danym rynku. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej (art. 152 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi).

Cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- 1) średniej ceny rynkowej z ostatnich 6 miesięcy przed dniem ogłoszenia wezwania albo - jeżeli obrót akcjami będącymi przedmiotem wezwania był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż 6 miesięcy - od średniej ceny z tego krótszego okresu,
- 2) ceny, po której akcje były nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej - w przypadku gdy przedmiotem wezwania są akcje niebędące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Cena, proponowana w wezwaniu nie może być również niższa niż najwyższa cena, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot wzywający lub podmioty:

- 1) bezpośrednio lub pośrednio od niego zależne lub bezpośrednio lub pośrednio wobec niego dominujące, lub
- 2) które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką (art. 158 a ust. 3 pkt. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi) zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Za cenę proponowaną w wezwaniu uważa się również wartość rzeczy lub praw, które podmiot wzywający zamierza wydać w zamian za akcje. Podkreślić należy również, iż zgodnie z art. 155 a Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi spółka publiczna, której akcje objęte wezwaniem są przedmiotem obrotu na rynku giełdowym, jest obowiązana, nie później niż na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać w trybie określonym w art. 81 ust. 1 opinię zarządu tej spółki dotyczącą ogłoszonego wezwania. Przekazanie wiadomości

w trybie, o którym mowa powyżej, dokonuje się poprzez przekazanie jej KPWiG, spółce prowadzącej giełdę lub rynek pozagiełdowy, a po upływie 20 minut Polskiej Agencji Prasowej S.A.

Zakres podmiotowy i przedmiotowy obowiązków związanych z nabywaniem znacznych pakietów akcji rozszerzony jest poprzez art. 158a Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Zgodnie z jego brzmieniem w przypadku znacznych pakietów akcji:

- nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot pośrednio lub bezpośrednio zależny akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie tych akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący,
- kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami spółki publicznej uważa się za papiery wartościowe uprawniające do wykonywania prawa głosu z takiej liczby akcji tej spółki, jaką posiadacz kwitu depozytowego może uzyskać w wyniku zamiany kwitów depozytowych na te akcje.

Dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach Rozdziału o nabywaniu znacznych pakietów akcji również po stronie podmiotu dominującego wyłącznie w przypadku, gdy jednocześnie wiąże się to z taką zmianą stanu posiadania liczby głosów tego podmiotu dominującego, która podlega tym obowiązkom.

Zgodnie z art. 158a ust. 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi obowiązki określone w przepisach o nabywaniu znacznych pakietów akcji spoczywają również:

- 1) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
  - a) wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub
  - b) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub
  - c) prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia,
- 2) na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez:
  - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych:
  - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 2,
  - b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
  - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.
- 4) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 1, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach tego rozdziału.

Zgodnie z art. 158a ust. 4 obowiązki określone w przepisach niniejszego rozdziału powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- 1) papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- 2) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywnotnio,
- 3) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.



Zakres podmiotowy osób zobowiązanych do wykonywania obowiązków, wynikających z Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, wynika również z art. 4 ust. 16 tej ustawy, który zawiera definicję podmiotu dominującego.

Przez podmiot dominujący rozumieć należy podmiot w sytuacji gdy:

- a) posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty (zależne) większość głosów w organach innego podmiotu (zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
- b) jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu (zależnego), lub
- c) więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu (zależnego) jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności.

Art. 4 pkt 16a Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi definiuje podmiot zależny, przez który należy rozumieć podmiot, w stosunku do którego inny podmiot jest podmiotem dominującym, przy czym wszystkie podmioty zależne od tego podmiotu zależnego uważa się również za podmioty zależne od tego podmiotu dominującego.

Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, iż najprawdopodobniej z dniem 1 lipca 2005 roku zmianie ulegną przepisy regulujące publiczny obrót papierami wartościowymi. Dotychczasowe Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zostanie zastąpione przez trzy ustawy, w tym ustawę o obrocie instrumentami finansowymi, ustawę o nadzorze nad rynkiem kapitałowym oraz ustawę o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Na skutek wejścia w życie tych przepisów dojdzie m.in. do całkowitej zmiany dotychczas obowiązujących procedur związanych z publicznym obrotem papierami wartościowymi.

### **3.7.5 ODPowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków związanych z publicznym obrotem.**

Zgodnie z art. 156 ust. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi wykonywanie prawa głosu z akcji, które zostały nabyte z naruszeniem obowiązków określonych w art. 147, art. 149, art. 151 i art. 155, jest bezskuteczne. Niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154, powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji (art. 156 ust. 2).

Zgodnie z art. 167 każdy kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 lub 2 oraz w art. 148, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł.

Każdy kto nabywa akcje bez zachowania warunków, o których mowa w art. 151 ust. 1 lub 2, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł. (art. 168).

Każdy kto nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 149, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł. (art. 168a).

Każdy kto ogłasza i przeprowadza wezwanie bez zachowania warunków, o których mowa w art. 152 ust. 1 albo w art. 153, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł. (art. 169).

Każdy kto, będąc akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, nie dokonuje wezwania, o którym mowa w art. 154 pkt 1, albo nie zbywa akcji w przypadku wymienionym w pkt 2 tego przepisu, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł. (art. 171).

Każdy kto w wezwaniu, o którym mowa w art. 154, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 155 ust. 1 pkt 1 albo pkt 2, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł. (art. 172).

### **3.7.6 OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM AKCJI OFEROWANYCH WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW.**

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji przekracza równowartość 50 milionów EURO, w roku obrotowym poprzedzającym rok dokonania zgłoszenia. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji jak również obrót

pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji. Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego, poprzedzającego rok dokonania zgłoszenia zamiaru koncentracji. Zgodnie z brzmieniem art. 14 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Obowiązek dokonania zgłoszenia dotyczy między innymi zamiaru:

przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców (art. 12 ust. 2 pkt 2 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów);

objęcia lub nabycia akcji albo udziałów innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników (art. 12 ust. 3 pkt 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów);

rozpoczęcia wykonywania praw z akcji lub udziałów objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 (art. 12 ust. 3 pkt 3 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje, w przypadku przejęcia kontroli, objęcia lub nabycia akcji albo udziałów innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników, przejmujący kontrolę, obejmujący lub nabywający akcje lub udziały.

Zgodnie z brzmieniem art. 13 nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1. jeżeli obrót przedsiębiorcy:
  - a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 12 ust. 2 pkt 2,
  - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte, zgodnie z art. 12 ust. 3 pkt 1,
  - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw, zgodnie z art. 12 ust. 3 pkt 3nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EURO;
2. uchylony;
3. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że:
  - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
4. polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
5. następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
6. przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 13a przepisu art. 13 ust. 1 nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja.

Zgłoszenia dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w przedmiocie koncentracji powinno być zakończone najpóźniej w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. W przypadku przedstawienia przez przedsiębiorcę warunków określonych w art. 18 ust. 2, termin dwóch miesięcy ulega przedłużeniu o 14 dni.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu do wydania decyzji, przedsiębiorcy zgłaszający zamiar koncentracji, obowiązani są do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK w drodze decyzji zezwala na dokonanie koncentracji lub odmawia jej dokonania. Wydając zgodę Prezes UOKiK może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji,

do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa UOKiK wygasają, jeżeli koncentracja nie zostanie dokonana w terminie 2 lat od dnia wydania decyzji

### **3.7.7 ODPOWIEDZIALNOŚĆ Z TYTUŁU NIEDOCHOWANIA OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW.**

Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, chociażby nieumyślnie:

- 1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 5, w zakresie niewyłączonym na podstawie art.6 i art. 7, lub naruszenia zakazu określonego w art. 8;
- 2) dopuścił się naruszenia art. 81 lub art. 82 Traktatu WE;
- 3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu.

Prezes Urzędu może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości równoważności od 1 000 do 50 000 000 EURO, jeżeli przedsiębiorca ten, chociażby nieumyślnie:

- 1) we wniosku, o którym mowa w art. 22, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2, podał nieprawdziwe dane;
- 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 11a ust. 3, art. 18 ust. 3 lub art. 45, bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji;
- 3) niewspółdziałał w toku kontroli prowadzonej w ramach postępowania na podstawie art. 57, z zastrzeżeniem art. 59 ust. 2;
- 4) nie wypełnił obowiązku przewidzianego w art. 82.

W przypadku niewykonania obowiązku zgłoszenia koncentracji Prezes UOKiK może w drodze decyzji nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę;
- 4) odwołanie z funkcji członka organów zarządzających lub kontrolnych przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Przedmiotowa decyzja nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Do podziału spółki mają odpowiednie zastosowanie przepisy art. 528 – 550 KSH, przy czym Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

W przypadku zwłoki w wykonaniu decyzji Prezes UOKiK może nakładać na przedsiębiorców karę pieniężną wysokości stanowiącej równoważność od 500 do 10 000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji (art. 102 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- 1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 102 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- 3) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 12 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów (art. 103).

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych należy uwzględnić w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy (art. 104 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

## **3.8 OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM AKCJI I OBROTEM NIMI**

Informacje zawarte poniżej mają charakter ogólny i zostały sporządzone na podstawie regulacji podatkowych obowiązujących w czasie przygotowywania niniejszego Prospektu. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji zalecane jest zasięgnięcie porady doradców podatkowych i prawnych odnośnie skutków podatkowych

obowiązków podatkowych związanych z nabyciem akcji oraz obowiązków podatkowych związanych z posiadaniem i obrotem akcjami.

### **3.8.1 PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY ORAZ INNYCH PRZYCHODÓW Z TYTUŁU UDZIAŁU W ZYSKU SPÓŁKI AKCYJNEJ**

#### **3.8.1.1. OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB PRAWNYCH**

Zgodnie z art. 22 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatek dochodowy od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19 % uzyskanego przychodu.

Zgodnie z art. 22 ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych - podatek dochodowy od dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zysku spółki akcyjnej, od podatników, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, ustala się w wysokości 19% chyba, że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

Zwalnia się od podatku dochodowego od dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę, chyba że nastąpiło naruszenie warunków uznania jej za podatnika. W tym przypadku obowiązek podatkowy powstaje z dniem utraty prawa do uznania podatkowej grupy kapitałowej za podatnika (art. 22 ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Na podstawie art. 22 ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 3) spółka posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
  - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
  - b) położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w rozumieniu art. 20 ust. 13 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółki, o której mowa w pkt 2, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zwolnienie, o którym mowa w art. 22 ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) nieprzerwanie przez okres dwóch lat, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

W art. 23 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych przewidziana została możliwość odliczenia kwoty podatku uiszczanego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej od kwoty podatku należnego od pozostałych dochodów osoby prawnej, obliczonego na zasadach określonych w przedmiotowej ustawie. W razie braku możliwości odliczenia w danym roku podatkowym kwotę podatku odlicza się w następnych latach podatkowych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

### 3.8.1.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB FIZYCZNYCH

Zgodnie z art. 17 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych za przychody z kapitałów pieniężnych uważa się m. in. odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych oraz dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, których podstawą uzyskania są udziały (akcje) w spółce mającej osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, należne, choćby nie zostały faktycznie otrzymane, przychody z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz papierów wartościowych oraz realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Przychodami z praw kapitałowych są również przychody uzyskane z odpłatnego zbycia prawa poboru, nominalna wartość udziałów (akcji) w spółce mającej osobowość prawną albo wkładów w spółdzielni objętych w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część oraz przychody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacji praw z nich wynikających.

Zgodnie z art. 24 ust. 10 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu pierwszym, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych.

Na podstawie art. 30a ust. 6 i 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z tytułu odsetek i dyskonta od papierów wartościowych oraz z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19 proc. zryczałtowany podatek dochodowy. Zryczałtowany podatek dochodowy pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty jego uzyskania. Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 30a ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

### 3.8.2. PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI ORAZ PRAW Z AKCJI OFEROWANYCH W PUBLICZNYM OBROcie

#### 3.8.2.1. OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB PRAWNYCH

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Dochody ze sprzedaży praw z akcji są opodatkowane na zasadach analogicznych jak dochody ze sprzedaży akcji.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.



### 3.8.2.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB FIZYCZNYCH

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

1. różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
2. różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
3. różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
4. różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
5. różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Dochody z tytułu sprzedaży praw do akcji są opodatkowane na zasadach analogicznych jak dochody ze sprzedaży akcji.

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

### 3.8.3. PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Zgodnie z prawem o publicznym obrocie papierami wartościowymi, wtórny obrót papierami wartościowymi odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Na podstawie ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż papierów wartościowych tym podmiotom i za ich pośrednictwem, zgodnie z przedmiotową ustawą zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych. W myśl przepisu art. 9 pkt 9 sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywaną za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest zwolniona od tego podatku (art. 2 pkt 4).



W przypadku gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu papierami wartościowymi będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

#### **3.8.4. PRAWO DEWIZOWE.**

Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku – Prawo dewizowe określa obrót dewizowy z zagranicą oraz obrót wartościami dewizowymi w kraju, a także działalność gospodarczą w zakresie kupna i sprzedaży wartości dewizowych oraz pośrednictwa w ich kupnie i sprzedaży.

Dokonywanie obrotu dewizowego jest dozwolone z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych ustawą.

W szczególności zgodnie z art. 9 przedmiotowej ustawy ograniczeniom podlega między innymi:

- 1) zbywanie w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich, a także przez organizacje międzynarodowe, do których nie należy Rzeczpospolita Polska, zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem innych podmiotów:
  - a) papierów wartościowych oraz jednostek uczestnictwa w funduszach zbiorowego inwestowania, z wyjątkiem nabytych w kraju na podstawie zezwolenia dewizowego,
  - b) wierzytelności i innych praw, których wykonywanie wiąże się z dokonywaniem rozliczeń pieniężnych, z wyjątkiem nabytych w kraju, na podstawie zezwolenia dewizowego lub powstałych w obrocie z rezydentami, w zakresie niewymagającym takiego zezwolenia;
- 2) nabywanie w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich, zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem innych podmiotów, papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa w funduszach zbiorowego inwestowania oraz wierzytelności i innych praw, których wykonywanie wiąże się z dokonywaniem rozliczeń pieniężnych.

Przez nierezydentów z krajów trzecich należy rozumieć osoby fizyczne, osoby prawne oraz inne podmioty, posiadające zdolność zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w krajach trzecich; nierezydentami z krajów trzecich są również znajdujące się w tych krajach oddziały, przedstawicielstwa i przedsiębiorstwa utworzone przez rezydentów lub nierezydentów z innych krajów.

Przez kraje trzecie należy rozumieć inne państwa niż Rzeczpospolita Polska, nie będące państwami członkowskimi Unii Europejskiej.

Odstępowanie od ograniczeń określonych w art. 9 wymaga ogólnego albo indywidualnego zezwolenia dewizowego.

Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 3 września 2002 r. w sprawie ogólnych zezwoleń dewizowych, które zostało zmienione rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 15 kwietnia 2004 r. (Dz. U. Nr 73 poz. 658) zezwolono na nabywanie w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich praw majątkowych oraz papierów wartościowych dłużnych o terminie wykupu krótszym niż rok, będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, Centralnej Tabeli Ofert S.A. w Warszawie oraz na giełdach towarowych działających na podstawie przepisów ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099).

### **3.9 UMOWY O SUBEMISJĘ USŁUGOWĄ LUB INWESTYCYJNĄ**

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. Emitent nie planuje zawarcia takiej umowy.

### **3.10 UMOWY DOTYCZĄCE EMISJI KWITÓW DEPOZYTOWYCH POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, W OPARCIU O AKCJE OFEROWANE**

Do dnia sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy, określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Nie jest planowane zawarcie takiej umowy.

### 3.11 ZASADY DYSTRYBUCJI AKCJI SERII I

#### 3.11.1 BOOK BUILDING

Przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji przeprowadzone zostaną działania marketingowe zwane procesem budowania książki popytu – „Book building”. Emitent może jednak podjąć decyzję, iż nie będzie przeprowadzał procesu „Book – building’u”. W takim wypadku informacja zostanie podana do publicznej wiadomości przed terminem planowanego rozpoczęcia „Book – building’u”, w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Ustawy. Proces budowania książki popytu – „Book building” został przewidziany zarówno dla Transzy Otwartej jak i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Podstawowym celem przeprowadzenia procesu „Book-building’u” jest umożliwienie Zarządowi określenie ceny emisyjnej. Oprócz tego, przeprowadzenie procesu „Book-building’u” ma na celu:

- zaprezentowanie informacji na temat Spółki oraz Oferty Publicznej;
- zdefiniowanie grupy Inwestorów potencjalnie zainteresowanych nabyciem Akcji Oferowanych;
- określenie popytu na Akcje Oferowane.

W przypadku braku procesu „Book-building’u”, cena zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta w oparciu o czynniki wskazane w rozdziale I pkt 1.8 i przekazana w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji.

Wszyscy Inwestorzy – składający zarówno zapisy w Transzy Otwartej jak i Inwestorów Instytucjonalnych - mogą wziąć udział w procesie „Book-building’u”.

W wyniku tych działań powstanie “księga popytu” na Akcje serii I (czyli lista Inwestorów deklarujących zainteresowanie nabyciem Akcji Oferowanych, ze wskazaniem liczby Akcji Oferowanych, których nabyciem są zainteresowani oraz ceny, jaką gotowi są za nie zapłacić). Będzie ona wykorzystana przy ustalaniu ceny emisyjnej Akcji serii I.

Proces budowania “księgi popytu” polega na zbieraniu zgłoszeń Inwestorów zainteresowanych nabyciem określonej liczby Akcji Serii I, oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu, po dowolnie wskazanej przez Inwestora cenie, mieszczącej się:

- w podanych widełkach cenowych oraz
- z określoną dokładnością ceny (np. 1 zł) - jeżeli zostanie wskazana.

W przypadku przeprowadzenia procesu „Book building’u” powyższe informacje zostaną przekazane w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy przed rozpoczęciem procesu „Book building’u”.

Emitent nie planuje powtarzania procesu „Book-building’u”.

Wzór formularza Deklaracji Nabycia Akcji zamieszczono w Załącznikach do niniejszego Prospektu.

Deklaracje Nabycia będą zbierane od 20 czerwca 2005 r. do 22 czerwca 2005 r. do godziny 14.00 za pośrednictwem POK Oferującego, których lista jest przedstawiona w rozdziale pt. “Załączniki” Prospektu. Emitent nie wyklucza możliwości powołania w drodze odpowiedniej umowy konsorcjum dystrybucyjnego, w celu przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji. W przypadku powołania konsorcjum dystrybucyjnego stosowna informacja zostanie przekazana w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy przed rozpoczęciem Subskrypcji. Zarząd zastrzega sobie prawo do zmiany terminu przyjmowania zgłoszeń w procesie „Book building’u”. W takim przypadku, informacja o zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości najpóźniej przed zmianą danego terminu. Potencjalny Inwestor w trakcie trwania procesu „Book building’u” może złożyć kilka Deklaracji Nabycia, określając liczbę Akcji Oferowanych i cenę po jakiej gotów jest nabyć określoną liczbę Akcji Oferowanych.

Inwestor uczestniczący w „Book-building’u” składa oświadczenie, że nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta lub Prokom Software S.A. z siedzibą w Warszawie, gdzie przez działalność konkurencyjną rozumie się:

- prowadzenie działalności w sektorze informatycznym jako integrator systemów informatycznych lub wykonawca usług informatycznych, z której przychód przekroczył 10.000.000 zł za ostatni rok obrotowy;
- prowadzenie działalności w formie podmiotu (spółki prawa handlowego, spółdzielni i inne), w stosunku do którego inny podmiot zależny lub podmiot dominujący, prowadzi działalność w sektorze informatycznym jako integrator systemów informatycznych lub wykonawca usług informatycznych, z której przychód przekroczył 10.000.000 zł za ostatni rok obrotowy.

Inwestor chcący złożyć Deklarację Nabycia w procesie „*Book building'u*” może pobrać formularz Deklaracji Nabycia w POK Oferującego lub członków konsorcjum (jeżeli takie powstanie), ze stron WWW Emitenta lub skopiować z Prospektu emisyjnego. Wszystkie złożone Deklaracje Nabycia uznaje się za ważne, a Deklaracja Nabycia późniejsza nie anuluje Deklaracji Nabycia wcześniejszej. Złożoną Deklarację Nabycia można wycofać poprzez złożenie pisemnego oświadczenia w POK przyjmującym Deklarację.

Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie może złożyć łączną Deklarację Nabycia obejmującą zarządzane przez siebie rachunki. Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych składają Deklaracje Nabycia łącznie na rzecz zarządzanych przez siebie funduszy lub odrębnie, na rzecz poszczególnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Formularz Deklaracji Nabycia składanych w procesie „*Book building'u*” powinien zawierać między innymi kolejny numer (numer nadawany przez podmioty powołane w ramach konsorcjum dystrybucyjnego – w przypadku jego zorganizowania) oraz m.in.:

Dane o Inwestorze:

1. imię i nazwisko osoby fizycznej lub firmę osoby prawnej,
2. adres lub siedzibę,
3. w przypadku Inwestorów Instytucjonalnych, o których mowa w rozdziale III pkt 3.11.2.1. – numer telefaksu lub adres poczty elektronicznej, na który zostanie przesłane zaproszenie,
4. w przypadku osoby krajowej nr PESEL lub nr dowodu osobistego dla osób fizycznych oraz nr REGON (lub inny numer identyfikacyjny) dla osób prawnych,
5. w przypadku osób zagranicznych - numer paszportu dla osoby fizycznej oraz numer właściwego rejestru dla osoby prawnej, lub inny dokument potwierdzający istnienie jednostki w danym kraju,
6. status dewizowy (określenie czy dany podmiot jest rezydentem czy nierezydentem w rozumieniu Prawa Dewizowego),
7. datę i podpis Inwestora.

Dane o cenie i liczbie Akcji serii I:

1. liczbę Akcji serii I, których nabyciem zainteresowany jest Inwestor,
2. limit ceny dla określonej powyżej liczby Akcji serii I.

Deklaracje Nabycia zawierające liczbę akcji mniejszą niż 100 sztuk, będą uznane za nieważne.

Deklaracje nie zawierające danych o Inwestorze oraz danych o cenie i liczbie Akcji serii I będą także uznane za nieważne.

Formularz Deklaracji Nabycia składanej w procesie „*Book building'u*” powinien być wypełniony w dwóch egzemplarzach, z których jeden przeznaczony jest dla Oferującego i jeden dla Inwestora. Inwestor może uczestniczyć w procesie „*Book building'u*” poprzez pełnomocnika.

Zaznacza się, że:

1. celem procesu „*Book building'u*” jest rozpoznanie popytu rynkowego na Akcje Oferowane;
  2. zgłoszenie, na etapie „*Book building'u*” chęci objęcia Akcji serii I nie jest wiążące ani dla Inwestora ani dla Emitenta, w szczególności Emitent nie ma obowiązku przysyłania zaproszeń do wszystkich uczestników oferowania i dokonywania przydziału Akcji serii I. Zgodnie z zasadami określonymi w rozdziale III w Transzy Otwartej dotyczy to przydziału akcji dla Inwestorów, którzy będą uczestniczyli w procesie „*Book building'u*”, i złożą Deklarację Nabycia Akcji po cenie, która okaże się wyższa lub równa ostatecznej cenie emisyjnej. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - w oparciu o listę Inwestorów, którzy będą uczestniczyli w procesie „*Book building'u*” i złożą Deklarację Nabycia Akcji po cenie, która okaże się równa lub wyższa ostatecznej cenie emisyjnej, zostaną przygotowane zaproszenia do składania zapisów na Akcje, zgodnie z zasadami określonymi w rozdziale III. Zarząd zastrzega sobie prawo wysyłania zaproszeń również do innych Inwestorów, w tym nie uczestniczących w „*Book-building'u*”, do wysyłania zaproszeń dotyczących innej liczby Akcji niż deklarowana w „*Book-building'u*”, jak również do wysyłania zaproszeń w wypadku braku procesu „*Book-building'u*”.
  3. Zarząd Emitenta nie ma obowiązku równoważenia popytu zgłoszonego w „*Book-building'u*”.
- Zgodnie z zapisami Prospektu udział Inwestorów Instytucjonalnych w procesie „*Book building'u*” nie jest obligatoryjny ale jest rekomendowany. W rozdziale III pkt 3.11.7. wskazano preferencje wynikające z udziału w procesie „*Book building'u*”.

### 3.11.2 OSOBY UPRAWNIONE DO SUBSKRYBOWANIA AKCJI SERII I

Do nabywania Akcji serii I uprawnione są osoby, które nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta lub Prokom Software S.A. z siedzibą w Warszawie, gdzie przez działalność konkurencyjną rozumie się:

- prowadzenie działalności w sektorze informatycznym jako integrator systemów informatycznych lub wykonawca usług informatycznych, z której przychód przekroczył 10.000.000 zł za ostatni rok obrotowy;
- prowadzenie działalności w formie podmiotu (spółki prawa handlowego, spółdzielni i inne), w stosunku do którego inny podmiot zależny lub podmiot dominujący, prowadzi działalność w sektorze informatycznym jako integrator systemów informatycznych lub wykonawca usług informatycznych, z której przychód przekroczył 10.000.000 zł za ostatni rok obrotowy

Do nabywania Akcji serii I uprawnieni są rezydenci oraz nierezydenci.

#### 1. Rezydenci:

- a) osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania w kraju oraz osoby prawne mające siedziby w kraju, a także inne podmioty mające siedzibę w kraju, posiadający zdolność zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu,
- b) polskie przedstawicielstwa dyplomatyczne, urzędy konsularne i inne polskie przedstawicielstwa oraz misje specjalne korzystające z immunitetów i przywilejów dyplomatycznych lub konsularnych.

#### 2. Nierezydenci:

- a) osoby fizyczne nie mające miejsce zamieszkania w kraju oraz osoby prawne nie mające siedziby w kraju, a także inne podmioty nie mające siedziby w kraju, posiadające zdolność zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu,
- b) osoby, o których mowa w pkt 1 lit. a), w zakresie, w jakim prowadzą one działalność za granicą poprzez swoje przedsiębiorstwo, oddział lub przedstawicielstwo mające siedzibę za granicą,
- c) mające siedzibę w kraju oddziały i przedstawicielstwa osób i podmiotów, o których mowa w lit. a) i b), utworzone na podstawie umów międzynarodowych zawartych przez Rząd Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że, umowy te stanowią inaczej,
- d) obce przedstawicielstwa dyplomatyczne, urzędy konsularne, misje specjalne i organizacje międzynarodowe oraz inne obce przedstawicielstwa korzystające z immunitetów i przywilejów dyplomatycznych lub konsularnych na mocy umów, ustaw lub powszechnie ustalonych zwyczajów międzynarodowych.

Nierezydenci, zamierzający objąć Akcje winni zapoznać się z właściwymi przepisami prawa państwa swojej siedziby lub miejsca zamieszkania.

Emisja Akcji serii I będzie oferowana w dwóch transzach: Transzy Otwartej, oraz w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

#### 3.11.2.1 TRANSZA INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH

Do nabywania Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uprawnione są podmioty, które otrzymały imienne zaproszenia do składania zapisów z określeniem proponowanej liczby Akcji serii I do objęcia.

Ponadto, do nabywania akcji będą uprawnione osoby, które nie otrzymały zaproszenia. Jednak muszą się liczyć z ryzykiem, przydzielenia akcji w liczbie mniejszej niż wynikającej z zapisu lub nieprzydzielenia wcale, stosownie do postanowień pkt 3.11.7 niniejszego rozdziału.

Tryb wysyłania zaproszeń został opisany w pkt 3.11.4 niniejszego rozdziału.

Zaproszenia będą kierowane do następujących podmiotów, które uczestniczyły w „Book-building’u”:

- dom maklerski,
- bank,
- zakład ubezpieczeń,
- fundusz inwestycyjny,
- fundusz emerytalny,
- podmiot, nabywający akcje na kwotę nie mniejszą niż 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł, chyba, że zmniejszona wartość zapisu poniżej kwoty 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł będzie wynikać z mniejszej kwoty wskazanej w zaproszeniu,
- podmiot, zarządzający cudzym pakietem wartościowych na zlecenie, prowadzący działalność zgodnie z art. 30 ust 1 pkt. 4 Ustawy (tzw. asset management)
- podmiot (osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej) w imieniu którego zapis dokonuje podmiot, zarządzający cudzym pakietem wartościowych na zlecenie, prowadzący działalność zgodnie z art. 30 ust 1 pkt. 4 Ustawy (klienci asset management).

### 3.11.2 TRANZJA OTWARTA

Do subskrybowania akcji w transzy otwartej uprawnione są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, rezydenci jak i nierezydenci. Do złożenia zapisu w Transzy Otwartej są uprawnione podmioty składające zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych jak i nie składające zapisu w tej transzy ale uprawnione do subskrybowania akcji w ramach tej transzy.

### 3.11.3 TERMINY OTWARCIA I ZAMKNIĘCIA SUBSKRYPCJI

Zgłoszenia w procesie „*Book-building*’u” będą zbierane od 20 czerwca 2005 r. do 22 czerwca 2005 r. do godziny 14.00.

Dniem otwarcia Publicznej Subskrypcji jest 23 czerwca 2005 r.

Zapisy na Akcje Oferowane będą przyjmowane: od 23 czerwca 2005 r. do 27 czerwca 2005 r.

Dniem zamknięcia Publicznej Subskrypcji jest 28 czerwca 2005 r.

Wskazane terminy obowiązują Inwestorów składających zapisy w Transzy Otwartej jak i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Zarząd zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W wypadku zmiany terminu Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy, nie później niż przed zmianą danego terminu. W wypadku zmiany terminu „*Book-building*’u” stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy, nie później niż przed rozpoczęciem procesu „*Book-building*’u”. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Zarząd zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, gdy łączna liczba Akcji objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji Oferowanych w ramach Publicznej Subskrypcji, lecz termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Subskrypcji. Stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy, nie później, niż przed zakończeniem Publicznej Subskrypcji. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu. W wypadku zmiany terminu przydziału Akcji stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy, nie później niż przed terminem przydziału Akcji.

Cena emisyjna zostanie ustalona po przeprowadzeniu procesu „*Book-building*’u” i podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Ustawy – opisanym we wstępie do Prospektu, nie później niż przed rozpoczęciem Subskrypcji.

### 3.11.4 ZASADY, MIEJSCA I TERMINY SKŁADANIA ZAPISÓW ORAZ TERMIN ZWIĄZANIA ZAPISEM

Zapisy na Akcje Oferowane będą przyjmowane: od 23 czerwca 2005 r. do 27 czerwca 2005 r. Inwestor lub jego pełnomocnik zapisujący się na Akcje serii I powinien złożyć w miejscu dokonywania zapisu wypełniony w trzech egzemplarzach i podpisany formularz zapisu na Akcje serii I. Wzór formularza zapisu załączono w rozdziale Załączniki niniejszego Prospektu.

Zapisy mogą być składane w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych lub w Transzy Otwartej. W ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oferowanych będzie 295.000 Akcji serii I, a w ramach Transzy Otwartej 150.000 Akcji serii I. Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do dokonania przesunięć pomiędzy transzami przed terminem rozpoczęcia Subskrypcji oraz po jej zakończeniu. Przesunięcie w ramach transz przed rozpoczęciem Subskrypcji będzie możliwe jeżeli z „*Book-building*’u” będzie wynikało, że dojdzie do znaczących dysproporcji w popycie na Akcje Oferowane pomiędzy transzami. Przesunięcie pomiędzy transzami, po zakończeniu Subskrypcji będzie możliwe wyłącznie w przypadku, jeżeli w jednej transzy dojdzie do nadsubskrypcji, a w drugiej transzy do nicobjęcia wszystkich Akcji Oferowanych. W wypadku dokonania przesunięć pomiędzy transzami stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości przed dokonaniem przesunięcia, w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Ustawy – opisanym we wstępie do Prospektu..

Zapisy na akcje składane przez zarządzającego cudzym portfelem papierów wartościowych będą traktowane jako zapisy tych w imieniu których zarządzający składa zapis.

Zapisy będą przyjmowane w punktach obsługi klienta Oferującego lub uczestników konsorcjum dystrybucyjnego - w przypadku jego powstania - wskazanych w rozdziale pt. „Załączniki”. Możliwe jest składanie zapisów na Akcje za pośrednictwem internetu, telefonu, fax’u i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin biura maklerskiego przyjmującego zapisy.

W takim wypadku Inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z biurem maklerskim, gdzie będzie składał zapis na akcje. Umowa taka powinna w szczególności zawierać upoważnienie biura maklerskiego lub jego pracowników do złożenia zapisu na akcje w imieniu Inwestora.



Przyjmowane będą zapisy na ilość Akcji Oferowanych nie mniejszą niż 10 sztuk. Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych, większą niż dostępna w ramach danej transzy, będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępną w danej transzy oraz będą podlegać redukcji zgodnie z zasadami opisanymi w rozdziale III Prospektu. W wyniku przydziału akcji w Transzy Otwartej Inwestorowi będzie można przydzielić nie więcej niż 25.000 Akcji łącznie.

Inwestor może złożyć zapis na maksymalną ilość Akcji dostępnych w ramach transzy ale musi się liczyć z możliwością przydzielenia mu maksymalnie 25.000 Akcji.

Zarząd Emitenta może nie wysłać zaproszenia oraz nie przydzielić Akcji Inwestorom, którzy nie złożyli oświadczenia, że nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta lub Prokom Software S.A. z siedzibą w Warszawie, gdzie przez działalność konkurencyjną rozumie się:

- prowadzenie działalności w sektorze informatycznym jako integrator systemów informatycznych lub wykonawca usług informatycznych, z której przychód przekroczył 10.000.000 zł za ostatni rok obrotowy;
- prowadzenie działalności w formie podmiotu (spółki prawa handlowego, spółdzielni i inne), w stosunku do którego inny podmiot zależny lub podmiot dominujący, prowadzi działalność w sektorze informatycznym jako integrator systemów informatycznych lub wykonawca usług informatycznych, z której przychód przekroczył 10.000.000 zł za ostatni rok obrotowy.

W momencie składania zapisu na Akcje serii I, Inwestor lub jego pełnomocnik może złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji serii I, która umożliwia zapisanie na jego rachunku papierów wartościowych wszystkich Akcji serii I, które zostały mu przydzielone. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia zapisu na Akcje, nieopłacenia obejmowanych akcji lub dyspozycji deponowania Akcji serii I (łącznie z uznaniem go za nieważny) ponosi Inwestor.

Jeden egzemplarz formularza zapisu jest przeznaczony dla Inwestora, drugi dla Emitenta, a trzeci dla punktu przyjmującego zapis. Formularz zapisu zawiera:

a) dane o Inwestorze:

w stosunku do osób fizycznych:

- imię i nazwisko osoby fizycznej;
- miejsce zamieszkania;
- adres do korespondencji;
- numer dowodu osobistego lub numer paszportu a także PESEL;

w stosunku do osób prawnych:

- nazwę;
- siedzibę;
- adres do korespondencji;
- dla jednostek prawnych rezydentów- numer REGON (lub inny numer identyfikacyjny), dla osób prawnych nierezydentów - numer właściwego rejestru (lub inny dokument potwierdzający istnienie jednostki w danym kraju);
- dane dotyczące osób fizycznych działających w imieniu osoby prawnej zgodnie z powyższym wyszczególnieniem dotyczącym osób fizycznych (dodatkowo załączony powinien zostać dokument wskazujący podstawę prawną działania wspomnianych osób fizycznych);

w stosunku do jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:

- dane odpowiednio tak jak dla osoby prawnej;

b) liczbę Akcji Serii I objętych zapisem;

c) kwotę wpłaty na Akcje Serii I;

d) określenie sposobu zwrotu wpłaconej kwoty w całości (w wyniku niezrealizowania zapisu na Akcje serii I) lub w części (w szczególności w wyniku nadpłaty lub przydzielenia Akcji Serii I w liczbie mniejszej niż subskrybowana);

e) podpis Inwestora lub jego pełnomocnika i upoważnionej osoby przyjmującej zapis;

formularz zapisu zawiera także oświadczenie, iż Inwestor:

f) akceptuje treść Statutu i zgadza się na przystąpienie do Spółki;

g) zapoznał się z treścią Prospektu i zaakceptował warunki Publicznej Subskrypcji;



h) zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji serii I, niż subskrybowana lub nie przydzielenie mu ich wcale.

Wszelkie konsekwencje wynikające z podania błędnych lub niepełnych danych ponosi osoba zapisująca się. Zapis na Akcje Oferowane dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu, a także niepełny, pomijający którąkolwiek z powyższych informacji, będzie uznany za nieważny.

Zasady redukcji przydzielanych akcji, w wyniku złożonych zapisów, zostały wskazane w rozdziale III pkt 3.11.7.

Inwestor przestaje być związany zapisem:

- jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie sześciu miesięcy od dnia udzielenia zgody na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu (art. 431 § 4 KSH);
- jeżeli postanowienie sądu odmawiające wpisu stanie się prawomocne;
- jeżeli Emitent ogłosi wcześniej o niedojszcu Emisji do skutku;
- jeżeli nie przydzielono mu Akcji - z chwilą dokonania przydziału Akcji serii I.

#### 3.11.4.1 ZAPISY SZCZEGÓLNE DOTYCZĄCE TRANSZY INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH

Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane w oparciu o imienne zaproszenia do składania zapisów z określeniem proponowanej liczby Akcji serii I do objęcia. Zaproszenia takie zostaną skierowane, drogą faksową, elektroniczną lub w inny uzgodniony sposób do wybranych Inwestorów Instytucjonalnych. Fakt otrzymania zaproszenia będzie potwierdzany osobiście, za pomocą fax-u, telefonu lub za pomocą innych środków technicznych, nie wykluczając poczty elektronicznej. Zapraszany Inwestor złoży przed otrzymaniem zaproszenia oświadczenie, że zapoznał się z treścią Prospektu emisyjnego. W zaproszeniu znajdzie się informacja, że jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Publicznej Ofercie akcji i Emitencie jest Prospekt emisyjny.

Zaproszenia do składania zapisów mogą być kierowane od pierwszego dnia Publicznej Subskrypcji, aż do zakończenia przyjmowania zapisów. Zapraszany Inwestor musi jednak odpowiedzieć na zaproszenie następnego dnia do godziny 14.00, po otrzymaniu zaproszenia jak również przed upływem terminu przyjmowania zapisów. Podstawą do otrzymania zaproszenia i określenia liczby akcji podanych w zaproszeniu, będzie udział w procesie „Book-building’u” (w wypadku jego przeprowadzenia) i złożenie deklaracji nabycia akcji po cenie, która okaże się wyższa lub równa ostatecznej cenie emisyjnej.

Zaproszenia skierowane do zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych będą traktowane jak zaproszenia skierowane do tych, których portfelem zarządzający zarządza.

Zarząd podejmując decyzję o wysłaniu zaproszeń oraz decyzję określającą liczbę akcji zawartą w zaproszeniu, do wybranych inwestorów instytucjonalnych - jak i inwestorów nie uczestniczących w „Book-building’u” (również w przypadku jego braku) - kierować się będzie:

- wielkością kapitałów będących do dyspozycji Inwestora – preferowani będą Inwestorzy o wielkości kapitałów gwarantujących zainteresowanie ofertą,
- rodzajem Inwestora – preferowane będą instytucje finansowe o charakterze inwestycyjnym,
- charakterem Inwestora – preferowani będą inwestorzy o maksymalnie długoterminowym podejściu do inwestycji,
- zaproszenia mogą nie zostać skierowane do Inwestorów nie zainteresowanych pakietem akcji mniejszym niż zadeklarowany.

Zarząd zastrzega sobie prawo wysłania zaproszeń również do innych Inwestorów, w tym nie uczestniczących w „Book-building’u”, do wysłania zaproszeń dotyczących innej liczby Akcji (tj. większej lub mniejszej) niż deklarowana w „Book-building’u”, jak również do wysłania zaproszeń w wypadku braku procesu „Book-building’u” oraz do możliwości nie wysłania zaproszenia, pomimo uczestnictwa w „Book-building’u”. W wypadku braku „Book-building’u”, oraz w wypadku Inwestorów nie uczestniczących w „Book-building’u” Zarząd prześle zaproszenia kierując się własnym rozeznaniem sytuacji.

Podejmując decyzję o wysłaniu zaproszeń do podmiotów nie uczestniczących w „Book-building’u” (jak również w przypadku jego braku) oraz nie wysłaniu zaproszeń do podmiotów uczestniczących w „Book-building’u” Zarząd kierować się będzie rozeznaniem aktualnej sytuacji rynkowej. Przy rozeznawaniu aktualnej sytuacji rynkowej Emitent uwzględni m. in.:

- a) aktualny poziom zainteresowania instytucji finansowych akcjami, zwłaszcza spółek branżowo podobnych;
- b) ogólny poziom zaangażowania w akcje w ramach ogólnej polityki inwestycyjnej instytucji finansowych;

- c) ogólną sytuację na GPW w Warszawie S.A.;
- d) aktualne czynniki makroekonomiczne.

Zarząd Emitenta może nie wysłać zaproszeń Inwestorom, którzy nie złożyli oświadczenia w procesie „Book-building’u”, że nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta lub Prokom Software S.A. z siedzibą w Warszawie, gdzie przez działalność konkurencyjną rozumie się:

- prowadzenie działalności w sektorze informatycznym jako integrator systemów informatycznych lub wykonawca usług informatycznych, z której przychód przekroczył 10.000.000 zł za ostatni rok obrotowy;
- prowadzenie działalności w formie podmiotu (spółki prawa handlowego, spółdzielni i inne), w stosunku do którego inny podmiot zależny lub podmiot dominujący, prowadzi działalność w sektorze informatycznym jako integrator systemów informatycznych lub wykonawca usług informatycznych, z której przychód przekroczył 10.000.000 zł za ostatni rok obrotowy.

Łączna liczba Akcji, na jaką Zarząd roześle zaproszenia nie będzie większa niż liczba Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Nie dotyczy to zaproszeń nie przyjętych.

Jeżeli do godz. 14.00 następnego dnia po otrzymaniu zaproszenia zapraszany Inwestor nie złoży zapisu, przyjmować się będzie, iż zaproszenie nie zostało przyjęte. Zapis złożony po tym terminie będzie traktowany jak zapis Inwestora nie zapraszanego. Zapisy Inwestorów zapraszanych, złożone w liczbie Akcji wskazanych w zaproszeniu, nie będą podlegać redukcji.

Wysyłanie zaproszeń przez Emitenta nie ogranicza prawa żadnego Inwestora, w tym Inwestora, do którego skierowano zaproszenie, do składania zapisów na Akcje w transzy Otwartej.

Inwestor, do którego nie skierowano zaproszenia może złożyć zapis w transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestor musi się jednak liczyć z możliwością nie przydzielenia mu Akcji. Liczba Akcji która może zostać przydzielona Inwestorowi niezapraszanemu uzależniona jest od ilości Akcji, na które nie zostały złożone zapisy przez Inwestorów zapraszanych. W pierwszej kolejności będą przydzielane Akcje Inwestorom, którzy złożyli zapis na podstawie zaproszenia.

### **3.11.5 ZASADY, MIEJSCA I TERMINY DOKONYWANIA WPLAT ORAZ SKUTKI PRAWNE NIE DOKONANIA WPLATY W OZNACZONYM TERMINIE LUB WNIESIENIA WPLATY NIEPEŁNEJ**

Wpłata na Akcje serii I dokonuje się w złotych polskich. Wpłata na Akcje serii I musi być uiszczona w pełnej wysokości najpóźniej z dniem zamknięcia Subskrypcji. Dokonanie wpłaty przez Inwestora z opóźnieniem lub dokonanie wpłaty niepełnej – zarówno bez winy jak i z jego winy, powoduje nieważność zapisu.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji serii I objętych zapisem i ceny emisyjnej. Przewidziano następujące formy dokonywania wpłat:

- a) gotówką na rachunek bankowy biura maklerskiego przyjmującego zapis, z adnotacją „wpłata na Akcje „COMP S.A.” – seria I” i z podaniem nazwy (lub imienia i nazwiska) Inwestora,
- b) gotówką do kasy punktu przyjmującego zapis, jeżeli dopuszcza on wpłaty gotówkowe,
- c) przelewem lub przekazem telegraficznym z adnotacją „COMP S.A. – seria I” wraz z podaniem nazwy (lub imienia i nazwiska) Inwestora, na rachunek biura przyjmującego zapis,
- d) innymi formami płatności, które przewiduje i akceptuje biuro maklerskie przyjmujące zapis na Akcje. Szczegółowe informacje na temat innych możliwych form płatności Inwestor powinien uzyskać od biura maklerskiego przyjmującego zapis na Akcje,
- e) łącznie wyżej wymienionymi formami płatności.

Wpłaty na Akcje nie podlegają oprocentowaniu.

Inwestor dokonujący wpłaty na Akcje za pośrednictwem banku, powinien liczyć się z możliwością pobierania przez bank prowizji od wpłat gotówkowych lub od przelewów.

Jeżeli Inwestor dokonujący wpłaty na Akcje będzie korzystał z kredytu bankowego, powinien się upewnić, że bank kredytujący przekaże środki finansowe w stosownym terminie. Jeżeli Inwestor nie dokona wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesie wpłatę niepełną, jego zapis zostaje w całości uznany za nieważny.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, Bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 i nr 128, poz. 840 – przestępstwa dotyczące środków płatniczych, w tym

m. in. przyjmowanie i przekazywanie środków płatniczych pochodzących z korzyści związanych z popełnieniem przestępstwa) lub w celu ukrycia działań przestępczych. Tryb postępowania banku w razie zaistnienia okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego określa odrębna ustawa. Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 st. 1 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyłącza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa.

Zgodnie z art. 108 ust. 1 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim wypadku jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miałyby związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że wpłaty na akcje dokonywane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą powinny być zgodne z zasadami określonymi w art. 22 ustawy z 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807).

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzania do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. nr 153, poz. 1505, z późn. zm.), domy maklerskie i banki (a także inne podmioty będące „instytucjami obowiązanyymi”) przyjmując dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EURO, zarówno jeśli ta transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane, mają obowiązek zarejestrować taką transakcję (art. 8 ust. w/w ustawy). Obowiązek rejestracji dotyczy również transakcji, gdy jej okoliczność wskazuje, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter (art. 8 ust. 3).

„Instytucje obowiązane” są zobowiązane na podstawie ww. ustawy zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997 r. Kodeks Karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.). Rejestr transakcji, wraz z dokumentami dotyczącymi zarejestrowanych transakcji przechowywany jest przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatecznego zapisu związanego z transakcją (art. 8 ust. 4). Przez transakcję rozumie się – zgodnie z postanowieniami ustawy – wpłaty i wypłaty w formie gotówkowej lub bezgotówkowej, w tym także przelewy pomiędzy różnymi rachunkami należącymi do tego samego posiadacza rachunku, z wyłączeniem przelewów na rachunki lokat terminowych, a także przelewy przychodzące z zagranicy, wymianę walut, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, w tym oddanie w komis lub pod zastaw takich wartości oraz przeniesienie wartości majątkowych pomiędzy rachunkami należącymi do tego samego klienta, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały – zarówno gdy czynności te są dokonywane w własnym jak i cudzym imieniu, na własny jak i cudzy rachunek.

### 3.11.6 DZIAŁANIE PRZEZ PEŁNOMOCNIKA

Rezydenci oraz nierezydenci są uprawnieni do objęcia Akcji serii I za pośrednictwem pełnomocnika. W wypadku pełnomocnictwa udzielonego biura maklerskiemu, obowiązuje regulamin danego biura maklerskiego. W innym wypadku osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedłożyć pełnomocnictwo z podpisem notarialnie poświadczonym. Dopuszcza się pełnomocnictwo udzielone w formie pisemnej w obecności osoby upoważnionej przez biuro maklerskie przyjmujące zapis. Treść pełnomocnictwa powinna zawierać umocowanie do złożenia zapisu, oraz następujące informacje o osobie Inwestora:

- a) dla osób fizycznych rezydentów: imię i nazwisko, dokładny adres, numer dowodu osobistego lub numer paszportu, numer PESEL;
- b) dla osób fizycznych nierezydentów: imię i nazwisko, dokładny adres, numer paszportu;
- c) dla osób prawnych rezydentów: firmę lub nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- d) dla osób prawnych nierezydentów: firmę lub nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego);
- e) dla rezydentów, podmiotów nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- f) dla nierezydentów, podmiotów nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym

kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego).

Ponadto pełnomocnictwo powinno zawierać następujące informacje o osobie pełnomocnika:

- a) dla osób fizycznych rezydentów: imię i nazwisko, dokładny adres, numer dowodu osobistego lub numer paszportu, numer PESEL;
- b) dla osób fizycznych nierezydentów: imię i nazwisko, dokładny adres, numer paszportu;
- c) dla osób prawnych rezydentów: firmę lub nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- d) dla osób prawnych nierezydentów: firmę lub nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego).

Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w punkcie przyjmującym zapis. Dokument pełnomocnictwa w języku obcym powinien być przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego.

Przy odbiorze potwierdzenia nabycia akcji oraz odbiorze zwracanych kwot pełnomocnik winien okazać pełnomocnictwo do dokonania wyżej wymienionych czynności z podpisem notarialnie poświadczonym. Dopuszcza się również pełnomocnictwo udzielone w formie pisemnej w obecności osoby upoważnionej przez biuro maklerskie przyjmujące zapis, która potwierdza dane zawarte w pełnomocnictwie oraz autentyczność podpisów pełnomocnika i mocodawcy.

Nie ogranicza się liczby pełnomocnictw udzielonych jednemu pełnomocnikowi.

Od pełnomocnictwa winna być uiszczona opłata skarbową w wysokości 15,00 zł (znaczek opłaty skarbowej), zgodnie z Ustawą o Opłacie Skarbowej.

### 3.11.7 PRYZDZIAŁ AKCJI SERII I

Przydział Akcji zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta do 7 dni roboczych po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji. Przydział Akcji nastąpi w oparciu o przyjęte zapisy.

Zarząd Emitenta może nie przydzielić Akcji Inwestorom, którzy nie złożyli w procesie „Book-building’u”, oświadczenia, że nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta lub Prokom Software S.A. z siedzibą w Warszawie, gdzie przez działalność konkurencyjną rozumie się:

- prowadzenie działalności w sektorze informatycznym jako integrator systemów informatycznych lub wykonawca usług informatycznych, z której przychód przekroczył 10.000.000 zł za ostatni rok obrotowy;
- prowadzenie działalności w formie podmiotu (spółki prawa handlowego, spółdzielni i inne), w stosunku do którego inny podmiot zależny lub podmiot dominujący, prowadzi działalność w sektorze informatycznym jako integrator systemów informatycznych lub wykonawca usług informatycznych, z której przychód przekroczył 10.000.000 zł za ostatni rok obrotowy.

W wyniku przydziału akcji w Transzy Otwartej Inwestorowi będzie można przydzielić nie więcej niż 25.000 Akcji łącznie. Inwestor może złożyć zapis na maksymalną ilość akcji dostępnych w ramach transzy ale musi się liczyć z możliwością przydzielenia mu maksymalnie 25.000 akcji.

#### 3.11.7.1 TRANZA INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH

Akcje zostaną przydzielone w pierwszej kolejności Inwestorom, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisu na Akcje i złożyli zapis na Akcje stosownie do treści zaproszenia. Zapisy Inwestorów zapraszanych, złożone w liczbie Akcji wskazanych w zaproszeniu, nie będą podlegać redukcji. W przypadku gdy zapis złożony przez Inwestora będzie opiewał na większą liczbę akcji niż wskazaną przez Inwestora w zaproszeniu, Emitent może zredukować zapis wg swojego uznania, jednak do wielkości nie mniejszej niż wskazanej w zaproszeniu.

W przypadku złożenia zapisu przez Inwestora na ilość Akcji mniejsza niż wskazaną w zaproszeniu, zapis pozostaje ważny. Nie wyklucza to jednak przydzielenia Inwestorowi mniejszej liczby Akcji niż wynikającej z zapisu lub nie przydzielenia mu Akcji wcale.

Inwestor, do którego nie skierowano zaproszenia, a który złożył zapis w transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi się liczyć z możliwością nie przydzielenia mu Akcji lub przydzielenia Akcji w liczbie mniejszej niż wskazanej w zapisie. Liczba Akcji która może zostać przydzielona Inwestorowi niezapraszanemu uzależniona jest od ilości Akcji, na które nie zostały złożone zapisy przez Inwestorów zapraszanych. W pierwszej kolejności będą przydzielane Akcje Inwestorom, którzy złożyli zapis na podstawie zaproszenia. W przypadku złożenia zapisu



bez zaproszenia przez kilku Inwestorów i niewystarczającej ilości Akcji ich zapisy będą podlegały redukcji wg uznania Emitenta.

#### 3.11.7.2 TRANZJA OTWARTA

Jeżeli łączna liczba Akcji Oferowanych, na jakie Inwestorzy złożą zapisy w ramach Transzy Otwartej, będzie większa od maksymalnej liczby Akcji dostępnej w ramach tej transzy, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji. Redukcja będzie proporcjonalna dla wszystkich subskrybentów w ramach transzy, z zastrzeżeniem podanych niżej preferencji dla uczestników „Book-buildingu”.

Subskrybentom, którzy złożą deklaracje w procesie „Book-buildingu” na Akcje Oferowane, dokonując jednocześnie zapisu na liczbę Akcji co najmniej równą deklarowanej, po cenie, która się okaże wyższa lub równa ostatecznej cenie emisyjnej, będą przysługiwały preferencje w przydziale Akcji. Preferencje te polegać będą na dwukrotnie większej alokacji zapisów na Akcje w stosunku do Inwestorów nie objętych preferencjami. Jeżeli jeden Inwestor złoży więcej niż jedną deklarację w procesie „Book-buildingu” preferencje przydziału dotyczą tylko i wyłącznie tych deklaracji w procesie „Book-buildingu” i tej liczby akcji, w których deklarowana cena jest równa bądź wyższa od ostatecznej ceny emisyjnej ustalonej przez Zarząd Emitenta. Jeżeli Inwestor złoży zapis lub zapisy na większą liczbę Akcji, niż deklarował w procesie „Book-buildingu”, preferencje dotyczyć będą tylko tej liczby akcji, jaka była deklarowana w procesie „Book-buildingu”.

Liczba przydzielanych Akcji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające pojedyncze Akcje zostaną przydzielone Inwestorom, którzy złożą zapisy na największą liczbę Akcji. Zwraca się uwagę, iż w szczególnych okolicznościach (duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Akcje), może to oznaczać nie przydzielenie żadnych Akcji. Wskazana okoliczność dotyczy tak dużej redukcji przydzielanych akcji, na które złożono ważny zapis, że w przypadku małego zapisu, liczba wynikająca z alokacji akcji będzie mniejsza niż 1. To oznacza nie przydzielenie żadnej akcji. Poza ww. okolicznością Emitent nie przewiduje nie przydzielenia akcji w transzy otwartej.

#### 3.11.8 ZASADY I TERMINY ROZLICZENIA WPLAT I ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT

Wykazy subskrybentów, ze wskazaniem liczby Akcji serii I przydzielonych każdemu z nich, będą wyłożone w ciągu 7 dni od momentu przydziału Akcji Oferowanych w punktach przyjmowania zapisów, w których były one przyjmowane.

Zwrot nadpłaconych kwot osobom, którym przydzielono Akcje Serii I w liczbie mniejszej niż wymieniona w zapisie lub nie przydzielono Akcji Serii I w ogóle, nastąpi nie później niż w ciągu 14 dni po dokonaniu przydziału Akcji serii I, w sposób zadeklarowany przez Inwestora w formularzu zapisu. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań. W trybie art. 81 ust. 1 Ustawy zostanie podana informacja o terminie rozpoczęcia zwrotu nadpłaconych kwot.

#### 3.11.9 NIE DOJŚCIE EMISJI DO SKUTKU

Emisja nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- 445.000 Akcji serii I nie zostanie objętych i należycie opłaconych;
- Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie sześciu miesięcy od dnia udzielenia zgody na wprowadzenie Akcji do publicznego obrotu, o ile wniosek o udzielenie zgody zostanie złożony przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego;
- Sąd Rejestrowy odmówi zarejestrowania emisji Akcji serii I.

W przypadku odmowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy, stosowna informacja zostanie przekazana w trybie art. 81 ust.1 Ustawy.

Emitent do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje może odstąpić od Oferty w drodze stosownej uchwały Zarządu. Akcjonariusze mogą podjąć uchwałę o odstąpieniu od Oferty, jeżeli przeprowadzanie Oferty byłoby zagrożeniem dla interesu Spółki lub byłoby niemożliwe. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności, gdy:

- akcje Spółki nie zostaną dopuszczone do publicznego obrotu;
- aktualna koniunktura na rynku akcji lub sytuacja Spółki będzie powodować, iż Subskrypcja akcji w sposób oczywisty nie zakończy się powodzeniem;
- wystąpią inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, iż przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Spółki.

**3.11.10 SPOSÓB I FORMA OGŁOSZENIA O DOJŚCIU LUB NIEDOJŚCIU OFERTY DO SKUTKU ORAZ SPOSOBU I TERMINU ZWROTU WPLACONYCH KWOT**

Emitent może odwołać lub odstąpić od przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji w przypadkach określonych w rozdziale III pkt 3.11.9.

W przypadku gdy dokonany będzie przydział Akcji serii I i dojdzie do nie przydzielenia całości lub części Akcji Inwestorowi na skutek redukcji zapisów czy złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu jak również w przypadku wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu części lub całości wpłaconej kwoty Inwestorowi, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie zwrócona w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału bez odsetek i odszkodowań.

W przypadku nie dojścia Emisji do skutku na skutek nie złożenia zapisów na minimalną liczbę Akcji serii I, tj. 445.000 szt., ogłoszenie w tej sprawie zostanie przekazane w trybie art. 81 ust.1 Ustawy, w siedzibie Emitenta oraz w punktach przyjmowania zapisów na Akcje serii I. To samo ogłoszenie będzie zawierać wezwanie od odbioru przez subskrybentów wpłaconych kwot. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej, w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu;

Jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego – w takim przypadku ogłoszenie w tej sprawie, ukaże się w ciągu 7 dni od upłynięcia stosownego terminu. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa;

Jeżeli Sąd odmówi zarejestrowania emisji Akcji serii I - w takim przypadku, ogłoszenie o prawomocnej decyzji Sądu ukaże się w ciągu 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa.

W każdym z wymienionych wyżej przypadków zwrot wpłaconej kwoty może nastąpić w szczególności:

- a) gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy;
- b) przelewem na wskazany rachunek (po potrąceniu kosztów przelewu);
- c) w inny wskazany sposób (po potrąceniu ewentualnych kosztów operacji).

Jeżeli emisja dojdzie do skutku poprzez złożenie zapisów co najmniej na minimalną liczbę Akcji serii I, tj. 445.000 sztuk, ogłoszenie w tej sprawie zostanie przekazane w trybie art. 81 ust.1 Ustawy, w siedzibie Emitenta oraz w punktach przyjmowania zapisów na Akcje serii I.

**3.11.11 SPOSÓB I FORMA OGŁOSZENIA O Odstąpieniu od Oferty Publicznej lub jej odwołaniu**

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje, Emitent może odstąpić od Oferty Publicznej lub ją odwołać. W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej lub jej odwołania, ogłoszenie w tej sprawie zostanie przekazane w trybie art. 81 ust.1 Ustawy, w siedzibie Emitenta oraz we wskazanych w Prospekcie punktach przyjmowania zapisów na Akcje serii I.

Uchwała o odstąpieniu od Oferty może być podjęta wyłącznie w ramach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje, Emitent nie może odstąpić od przeprowadzenia Oferty.

**3.12 ZAMIARY EMITENTA DOTYCZĄCE WTÓRNEGO OBROTU AKCJAMI****3.12.1 WSKAZANIE RYNKU REGULOWANEGO, NA KTÓRY EMITENT PLANUJE WPROWADZIĆ AKCJE SERII I**

Emitent planuje wprowadzić akcje nowej emisji do obrotu na rynku urzędowym, tj. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., na rynku podstawowym. Emitent wystąpi do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z wnioskiem o wprowadzenie wspomnianych Akcji do obrotu giełdowego, niezwłocznie po zaistnieniu przesłanek umożliwiających wprowadzanie Akcji do obrotu.



### **3.12.2 ZAMIARY EMITENTA DOTYCZĄCE WTÓRNEGO OBROTU AKCJAMI**

Zarząd planuje, że pierwsze notowanie Akcji nowej emisji na rynku urzędowym, tj. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. będzie możliwe w III kwartale 2005 roku.

Zamiarem Emitenta jest, aby Inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Akcjami. W tym celu planowane jest wprowadzenie do notowań Praw do Akcji. Emitent planuje pierwsze notowanie PDA niezwłocznie po podjęciu przez KDPW uchwały dotyczącej rejestracji zbywalnych PDA, przy czym termin podjęcia ww. uchwały będzie uwzględniał zapis § 13 a pkt 4 Szczegółowych Zasad działania KDPW.

Po dokonaniu przydziału Akcji serii I Zarząd Spółki zgłosi niezwłocznie podwyższenie kapitału zakładowego do sądu rejestrowego celem rejestracji, następnie wystąpi do KDPW z wnioskiem o rejestrację Praw do Akcji serii I, a po zarejestrowaniu Akcji - o ich asymilację z akcjami będącymi przedmiotem obrotu giełdowego. Jednocześnie Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o wprowadzenie Akcji serii I do notowań na GPW.

Zarząd GPW w porozumieniu z Emitentem i po uzgodnieniu z KDPW określi datę ostatniego notowania na giełdzie PDA. Niezwłocznie po dniu ostatniego notowania PDA na GPW, Akcje serii I zostaną zapisane na rachunkach Inwestorów zgodnie ze stanami kont PDA na koniec ostatniego dnia notowań PDA. Za każde PDA znajdujące się na rachunku Inwestora i sponsora emisji zostanie zapisana jedna Akcja serii I. PDA wygasają z chwilą zarejestrowania Akcji w KDPW.

### **3.13 INFORMACJA NA TEMAT FINANSOWANIA PRZEZ EMITENTA NABYCIA LUB OBJĘCIA EMITOWANYCH PRZEZ SIEBIE AKCJI**

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w jakiegokolwiek innej formie bezpośrednio lub pośrednio nie będzie finansował nabycia lub objęcia emitowanych Akcji Serii I.

## ROZDZIAŁ IV – DANE O EMITENCIE

### 4.1 EMITENT

Firma:	COMP S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-495 Warszawa, ul. gen. Sosnkowskiego 29
Telefon:	22 / 570 38 00
Faks:	22 / 662 63 71
Adres strony internetowej:	www.comp.com.pl
Poczta elektroniczna:	info@comp.com.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny	012499190
REGON:	
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	522-00-01-694

### 4.2 ZASADY WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI

#### 4.2.1 WYPŁATA DYWIDENDY W OKRESIE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

W okresie ostatnich 3 lat obrotowych dywidenda w Spółce nie była wypłacana.

#### 4.2.2 ZASADY WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI

W okresie najbliższych 3 lat Zarząd Emitenta nie przewiduje rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy. Ostateczną decyzję, w tej sprawie, każdorazowo podejmować będzie Walne Zgromadzenie Emitenta.

#### 4.2.3 TERMIN PODEJMOWANIA PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE DECYZJI O WYPŁACIE DYWIDENDY

Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do podjęcia uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Statut Spółki nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

#### 4.2.4 SPOSÓB OGŁASZANIA INFORMACJI O ODBIORZE DYWIDENDY

Szczegółowe informacje dotyczące wypłaty dywidendy będą przekazywane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

#### 4.2.5 OSOBY, KTÓRYM PRZYSŁUGUJE PRAWO DO DYWIDENDY

Zgodnie z art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, zwyczajne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy tzw. „dzień dywidendy”. Osobami uprawnionymi do dywidendy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały albo w okresie kolejnych 3 miesięcy, licząc od tego dnia.

#### 4.2.6 WARUNKI ODBIORU DYWIDENDY

Zgodnie z brzmieniem § 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW (stanowiących załącznik do uchwały Zarządu KDPW nr 79/98 z dnia 29 stycznia 1998 roku ze zm.) Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW

o wysokości dywidendy, dniu dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy, przysyłając niezwłocznie, lecz nie później niż na 10 dni roboczych (nie licząc sobót) przed dniem dywidendy odpowiednią uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Między dniem dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upłynąć co najmniej 10 dni (§ 91 ust.2 Szczegółowych Zasad Działania KPWIG). Zgodnie z § 100a Szczegółowych Zasad Działania KDPW, postanowienia dotyczące wypłaty dywidendy zawarte w tytule 4 dziale 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW – Wypłata Dywidendy, stosuje się odpowiednio do wypłaty zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy, z tym że pomiędzy dniem zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy a dniem wypłaty takiej zaliczki nie może upłynąć mniej niż pięć dni roboczych (nie licząc sobót).

Zgodnie z § 23 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych, po dopuszczeniu Akcji Emitenta do obrotu giełdowego, Emitent zobowiązany jest niezwłocznie informować GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgadniać z GPW decyzje w tym zakresie, jeżeli mogą mieć one wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych.

#### 4.2.7 ISTNIEJĄCE UPRIWILEJOWANIE CO DO ODBIORU DYWIDENDY

Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania akcji co do dywidendy. Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń w odbiorze dywidendy.

#### 4.2.8 TERMIN, W KTÓRYM PRZYSŁUGUJE PRAWO DO DYWIDENDY I KONSEKWENCJE NIE ZREALIZOWANIA TEGO PRAWA W TERMINIE

Zgodnie z art. 348 § 1 KSH termin wypłaty dywidendy jest ustalany przez zwyczajne walne zgromadzenie.

W przypadku niewypłacenia przez Spółkę dywidendy, roszczenia akcjonariusza uprawnionego do dywidendy stają się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale zwyczajnego walnego zgromadzenia.

### 4.3 AKCJE TWORZĄCE KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień aktualizacji Prospektu wynosił 5.788.212,50 zł i dzielił się na 2.315.285 szt. akcji, o wartości nominalnej po 2,50 zł każda:

Tabela 1 Akcje tworzące kapitał zakładowy

Seria	Liczba	Rodzaj	Cena emisyjna
A	47 500 szt.	akcje zwykłe na okaziciela	2,50 zł
B	1 260 000 szt.	akcje zwykłe na okaziciela	2,50 zł
C	150 527 szt.	akcje zwykłe na okaziciela	3,50 zł
E	210 870 szt.	akcje zwykłe na okaziciela	2,50 zł
G	91 388 szt.	akcje zwykłe na okaziciela	4,00 zł
H	555 000 szt.	akcje zwykłe na okaziciela	37,50 zł

Źródło: Emitent

### 4.4 ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W OKRESIE OSTATNICH TRZECH LAT OBROTOWYCH

Walne Zgromadzenie COMP S.A. w dniu 18 sierpnia 2003 r. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału o kwotę 228 470 zł w drodze emisji 91 388 szt. akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Kapitał zakładowy podwyższony został do kwoty 9.827.970,00 złotych. Cena emisyjna akcji serii G wyniosła 4,00 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego i emisja akcji serii G nastąpiło na mocy postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 3 listopada 2003 r. sygnatura akt WA.XX NS – REJ.KRS/20851/3/837.

Akcje serii G zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Nie występowały osoby lub ich grupy, które objęły co najmniej 5% akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

Walne Zgromadzenie COMP S.A. w dniu 23 lutego 2004 r. podjęło Uchwałę w sprawie dobrowolnego umorzenia następujących akcji:

- 170 903 szt. akcji na okaziciela serii C,
- 1 250 000 szt. akcji imiennych serii D,
- 750 000 szt. akcji imiennych serii F.

Umorzenie akcji nastąpiło w drodze nabycia ich przez Spółkę, w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki został obniżony o 5 427 257,5 zł, tj. do kwoty 4 400 712,50 zł.

Umorzenie 170 903 sztuk akcji serii C, całej serii akcji D i całej serii akcji F nastąpiło na mocy postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26 lutego 2004r. (sygnatura akt WA.XX NS-REJ.KRS/4024/4/542).

Uchwałą Walnego Zgromadzenia COMP S.A. z dnia 14 kwietnia 2004 r. wszystkie akcje imienne zamienione zostały na akcje na okaziciela. Jednocześnie zniesiono dotychczasowe uprzywilejowanie akcji (akt notarialny Rep. A 5591/2004).

Dnia 14 maja 2004 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował zmianę dotyczącą zniesienia uprzywilejowania akcji Spółki. (sygnatura akt WA.XX NS-REJ.KRS/10195/4/14).

Walne Zgromadzenie COMP S.A. w dniu 14 kwietnia 2004 r. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 1.250.000 zł i nie większą niż 2.500.000 zł w drodze emisji nie mniej niż 500.000 i nie więcej niż 1.000.000 akcji serii H, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Kapitał zakładowy podwyższony został do kwoty 5.788.212,50 złotych tj. o kwotę 1.387.500 złotych w drodze emisji 555.000 akcji serii H. Cena emisyjna akcji serii H wyniosła 37,60 zł.

Podmiotem, który objął co najmniej 5% akcji w kapitale zakładowym Emitenta był PROKOM Software S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H zarejestrowane zostało postanowieniem Sąd Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego z dnia 11 stycznia 2005 r. (sygnatura akt WA.XX.NS-REJ.KRS/260/5/143).

#### **4.5 PRZEWIDYWANE ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W PRZYSZŁOŚCI W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIEŃ OBLIGATARIUSZY WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH**

W związku z faktem, iż Spółka nie wyemitowała obligacji zmiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, nie przewiduje się zmian kapitału w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zmiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

#### **4.6 PRZEWIDYWANE ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO**

Statut Spółki nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału zakładowego, tym samym na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu kapitał zakładowy Spółki nie może być podwyższony w tym trybie.

#### **4.7 AKCJE EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ SPÓŁKI LUB JEDNOSTKI NALEŻĄCEJ DO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Emitent nie posiada akcji własnych.

Żadna z jednostek należących do Grupy Kapitałowej na dzień aktualizacji Prospektu nie posiada akcji Emitenta.

#### 4.8 NABYCIE AKCJI WŁASNYCH W CELU ZAPOBIEŻENIA BEZPOŚREDNIO ZAGRAŻAJĄCEJ SPÓŁCE POWAŻNEJ SZKODZIE

W okresie ostatnich trzech lat obrotowych Spółka nie nabywała akcji własnych w celu zapobieżenia bezpośrednio zagrażającej Spółce poważnej szkodzie.

#### 4.9 RYNKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, NA KTÓRYCH SĄ NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB KWITY DEPOZYTOWE EMITENTA

Papiery wartościowe Emitenta są notowane na rynku podstawowym, na podstawie uchwały nr 5/2005 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji serii A, B, C, E oraz G oraz na podstawie uchwały nr 41/2005 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie wprowadzenia do obrotu akcji serii H.

W związku z tymi papierami wartościowymi nie były wystawiane kwity depozytowe.

#### 4.10 INFORMACJA O WPISANIU DANYCH DOTYCZĄCYCH EMITENTA DO DZIAŁU 4 REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Do działu 4 rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nie zostały wpisane żadne dane dotyczące Emitenta i jednostek Grupy Kapitałowej.

#### 4.11 POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE EMITENTA

Emitent jest podmiotem wiodącym w Grupie Kapitałowej COMP i ma istotny wpływ na funkcjonowanie spółek Grupy poprzez organy statutowe spółek – walne zgromadzenie i w przypadku dwóch spółek – radę nadzorczą. Niezależnie od sprawowania funkcji nadzoru właścicielskiego, COMP S.A. angażuje się w prowadzenie działalności operacyjnej spółek.

Emitent podejmuje decyzje o znaczeniu strategicznym dla rozwoju całej Grupy, czego jednym z wyrazów jest opracowana „Strategia rozwoju COMP i Grupy Kapitałowej COMP”. Ponadto decyduje o rozwiązaniach w zakresie polityki rachunkowości oraz jest odpowiedzialny za koordynowanie tej polityki.

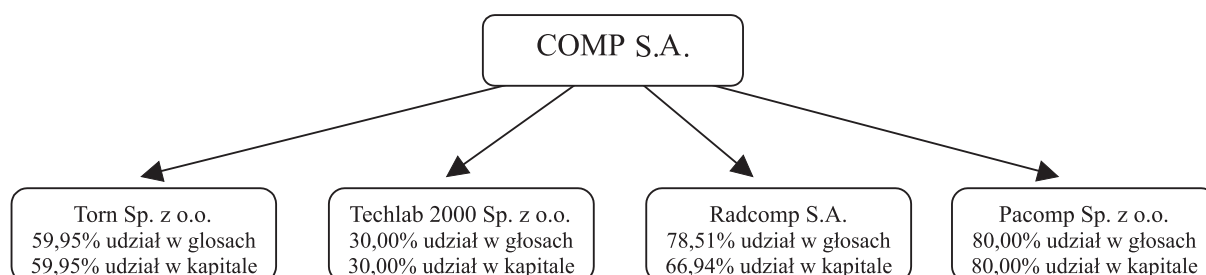
COMP S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do następujących podmiotów:

- Producent Systemów Informatycznych RADCOMP S.A.,
- PACOMP Sp. z o.o.
- TORN Sp. z o.o.

oraz znaczącym inwestorem w stosunku do:

- TechLab2000 Sp. z o.o.

Schemat Grupy Kapitałowej COMP z oznaczeniem udziału COMP S.A. w kapitale zakładowym i głosach.



Relacje spółek Grupy Kapitałowej COMP w stosunku do Emitenta

Nazwa	Relacje wobec Emitenta	Rok powstania obowiązku konsolidacji	Metoda konsolidacji/Wyceny
Radcomp S.A.	Jednostka zależna	1999	Konsolidacja pełna
Pacomp Sp. z o.o.	Jednostka zależna	1999	Konsolidacja pełna
TORN Sp. z o.o.	Jednostka zależna	2003	Konsolidacja pełna
Techlab Sp. z o.o.	Jednostka stowarzyszona	2003	Wycena metodą praw własności

Źródło: Emitent

#### 4.11.1 CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Producent Systemów Informatycznych **RADCOMP S.A.**

Forma prawna: Spółka Akcyjna  
 Kraj: Polska  
 Siedziba: Wrocław  
 Adres: 53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34/38  
 Telefon: 71/780 86 00  
 Faks: 71/780 86 01  
 Adres strony internetowej: www.radcomp.com.pl  
 Poczta elektroniczna: radcomp@radcomp.pl  
 Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 931994698  
 Numer identyfikacji podatkowej NIP: 879-16-05-508

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, dokonał wpisu spółki RADCOMP S.A. do rejestru handlowego pod numerem RHB 8480.

Dnia 4 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował Spółkę w KRS, nadając numer rejestrowy 0000004100.

Rodzaje i wartości kapitałów własnych.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. kapitał własny RADCOMP S.A. wynosił 5.185.000,00 zł.

Na kapitał własny składają się:

- kapitał podstawowy,
- kapitał zapasowy,
- strata z lat ubiegłych oraz zysk z roku bieżącego.

Rodzaj dominacji i rok jej uzyskania przez Emitenta

Emitent stał się jednostką dominującą kapitałowo w stosunku do RADCOMP S.A. w dniu 9.03.1999 r.

Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na walnym zgromadzeniu wg stanu na dzień 31.03.2005 r.

Emitent jest właścicielem 567 000 akcji Spółki RADCOMP S.A. (w tym: 7 000 akcji serii A, 250 000 akcji serii C, 100 000 akcji serii D oraz 210 000 akcji serii E), które uprawniają do 1 034 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co daje 78,51% udziału w głosach na WZ oraz 66,94% udziału w kapitale zakładowym.

Spółka RADCOMP S.A. została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2004.

#### **PACOMP Sp. z o.o.**

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
 Kraj: Polska  
 Siedziba: Warszawa  
 Adres: 02-495 Warszawa, ul. gen. Sosnkowskiego 29  
 Telefon i faks: 22/750 61 73  
 Adres strony internetowej: www.pacocomp.com.pl  
 Poczta elektroniczna: pacocomp@comp.waw.pl  
 Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 016084830  
 Numer identyfikacji podatkowej NIP: 522-24-93-939



Sąd Rejonowy w dla m.st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, dokonał wpisu spółki PACOMP Sp. z o.o. do rejestru handlowego pod numerem RHB 57921.

Dnia 31 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS, nadając numer rejestrowy 0000032546.

Rodzaje i wartości kapitałów własnych.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. kapitał własny PACOMP Sp. z o.o. wynosił 1.727.000,00 zł.

Na kapitał własny składają się:

- kapitał podstawowy,
- kapitał zapasowy,
- zysk netto roku obrotowego 2004.

Rodzaj dominacji i rok jej uzyskania przez Emitenta

Emitent stał się jednostką dominującą kapitałowo w stosunku do PACOMP Sp. z o.o. w dniu 29.07.1999 r.

Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na zgromadzeniu wspólników (ZW)

Emitent jest właścicielem 160 udziałów Spółki PACOMP Sp. z o. o. co daje 80% udziału w głosach na ZW oraz 80% udziału w kapitale zakładowym.

Spółka PACOMP Sp. z o.o. została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2004 rok.

#### **TORN Sp. z o.o.**

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-495 Warszawa, ul. gen. Sosnkowskiego 17
Telefon:	22 / 668 79 44
Adres strony internetowej:	www.torn.com.pl
Poczta elektroniczna:	torn1@torn.com.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	017274454
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	526-25-50-833

Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, dokonał wpisu spółki TORN Sp. z o.o. do rejestru handlowego pod numerem RHB 61115.

Dnia 12 lutego 2002 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS, nadając numer rejestrowy 0000090426.

Rodzaje i wartości kapitałów własnych.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. kapitał własny TORN Sp. z o.o. wynosił 3.681.000,00 zł.

Na kapitał własny składają się:

- kapitał podstawowy,
- kapitał zapasowy,
- zysk netto roku z bieżącego.

Rodzaj dominacji i rok jej uzyskania przez Emitenta

Emitent stał się jednostką dominującą kapitałowo w stosunku do Spółki TORN Sp. z o.o. w dniu 11.07.2001 r.

Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na zgromadzeniu wspólników (ZW)

Emitent jest właścicielem 1 000 udziałów Spółki TORN Sp. z o.o., co daje 59,95% udziału w głosach na ZW oraz 59,95% udziału w kapitale zakładowym.

Spółka TORN Sp. z o.o. została objęta skonsolidowanymi sprawozdaniem finansowymi za rok 2004.

**TechLab2000 Sp. z o.o.**

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-656 Warszawa, ul. Śniadeckich 10/1
Telefon/ faks:	22/ 625 53 19
Adres strony internetowej:	www.tf2000.com.pl
Poczta elektroniczna:	office@tf2000.com.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	010315701
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	521-052-60-47

Sąd Rejonowy w dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy, dokonał wpisu spółki TechLab2000 Sp. z o.o. do rejestru handlowego pod numerem RHB 18880.

Dnia 5 stycznia 2004 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS, nadając numer rejestrowy 0000183419.

Rodzaje i wartości kapitałów własnych.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. kapitał własny TechLab2000 Sp. z o.o. wynosił 31.000,00 zł.

Na kapitał własny składają się:

- kapitał podstawowy,
- strata z lat ubiegłych oraz zysk netto z roku bieżącego.

Udział Emitenta w kapitale spółki powiązanej i głosach na zgromadzeniu wspólników

Emitent posiada w spółce stowarzyszonej TechLab2000 Sp. z o.o. 450 udziałów o łącznej wartości 45 000 zł, co daje 30% udziału w kapitale zakładowym.

Spółka TechLab Sp. z o.o. została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowymi za rok 2004.

#### **4.12 WEZWANIA DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ LUB ZAMIANĘ AKCJI EMITENTA**

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie miały miejsca publiczne wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta.

#### **4.13 WEZWANIA DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ LUB ZAMIANĘ AKCJI SPÓŁEK PUBLICZNYCH DOKONYWANE PRZEZ EMITENTA**

W okresie ostatnich 12 miesięcy Emitent nie dokonywał publicznych wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji jakichkolwiek spółek publicznych.

## ROZDZIAŁ V – DANE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Przedstawione w niniejszym rozdziale dane o działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta zostały opracowane na bazie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe i kalendarzowe obejmujące okres 2002 - 2004. Lata obrotowe 2003 i 2004 pokrywały się z latami kalendarzowymi. Rok obrotowy 2002 nie był tożsamy z rokiem kalendarzowym.

Ostatnie trzy lata obrotowe Emitenta obejmowały okresy:

- 01.06.2001 – 31.12.2002 – rok przejściowy, 19-miesięczny; ustanowiony w związku z dostosowaniem roku obrotowego do roku kalendarzowego;
- 01.01.2003 – 31.12.2003 – pierwszy rok obrotowy zgodny z kalendarzowym;
- 01.01.2004 – 31.12.2004.

Przedstawione w układzie lat obrotowych dane finansowe, obejmują różne okresy czasowe: 19 miesięcy, 12 miesięcy, 12 miesięcy.

Emitent w celu wypełnienia obowiązków rozporządzenia zaprezentował wszystkie dane finansowe w układzie lat obrotowych. Ponadto, aby zapewnić porównywalność okresów, za jakie prezentowane są dane, Emitent zaprezentował wszystkie dane również w układzie lat kalendarzowych – pierwsza tabela zawiera dane w układzie lat obrotowych, druga w układzie lat kalendarzowych. Dane w układzie kalendarzowym są porównywalne w myśl przepisów Rozporządzenia o Prospekcie oraz zasad rachunkowości.

Dane w układzie kalendarzowym zostały sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych w układzie kalendarzowym, powstałych poprzez przekształcenie poszczególnych okresów lat obrotowych na lata kalendarzowe. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok kalendarzowy 2002 zostało zbadane przez biegłego rewidenta na potrzeby akcjonariuszy, ale nie zostało zatwierdzone przez WZA – zatwierdzeniu WZA podlegało tylko sprawozdanie sporządzone w układzie lat obrotowych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kalendarzowy 2002 było pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem, które zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta.

Grupa Comp Rzeszów S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym COMP S.A. za rok 2002 była konsolidowana metodą pełną. W roku 2003 została wykazana metodą praw własności w związku z planami wydania akcji tej spółki w zamian za nabywane w celu umorzenia akcje COMP S.A. Tym samym zostały spełnione warunki art. 59 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości w kontekście art. 57 ust 1 pkt 2, co zobligowało Emitenta do wykazania w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2003 danych tej spółki metodą praw własności.

Należy zwrócić uwagę, iż począwszy od 01.03.2004 roku w skonsolidowanych danych finansowych, konsolidacją nie obejmuje się danych spółki Comp Rzeszów S.A., która w lutym została odłączona od Grupy Kapitałowej COMP. Natomiast dane finansowe (w tym wynik finansowy) spółki Comp Rzeszów za okres 01.01.2004 – 28.02.2004 wpłynęły na pozycję w skonsolidowanym rachunku zysków i strat „zysk/strata ze sprzedaży spółki zależnej” jako element wartości firmy Comp Rzeszów stanowiącej podstawę do wyliczenia wyniku na sprzedaży spółki zależnej.

### 5.1 PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### 5.1.1 DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

COMP S.A. dostarcza kompleksowe rozwiązania teleinformatyczne dla klientów instytucjonalnych. Oferta COMP S.A. obejmuje:

- systemy bezpieczeństwa sieciowego;
- systemy bezpieczeństwa specjalnego;
- systemy komputerowe;
- infrastrukturę sieciową;
- dedykowane oprogramowanie aplikacyjne;
- centra przetwarzania danych;
- usługi wdrożeniowe, serwisowe i outsourcing.

**Systemy bezpieczeństwa sieciowego** obejmują trzy kategorie produktów: tzw. systemy zaporowe (ang. Firewall), bazujące na rozwiązaniach m.in. takich firm jak Check Point, CISCO, Nortel Networks, Crossbeam Systems,

uzupełniane gamą produktów podnoszących poziom bezpieczeństwa w sieci oraz zaawansowanymi systemami antywirusowymi; rozwiązania dedykowane do ochrony transmisji danych i głosu (typu VPN, SSL, TLS); oraz opracowane i rozwijane przez COMP S.A. rozwiązania służące do monitorowania węzłów sieci, serwerów i aplikacji.

**Systemy bezpieczeństwa specjalnego.** Spółka COMP, jako jedyna w Polsce, dostarcza produkowane przez siebie i uznane certyfikatami krajowej władzy bezpieczeństwa urządzenia kryptograficzne CompCrypt, wykorzystywane w systemach informatycznych przetwarzających i przesyłających informacje chronione prawnie, istotne dla bezpieczeństwa narodowego oraz o szczególnym znaczeniu biznesowym lub handlowym przez takie podmioty jak administracja publiczna, wojsko, policja, banki i firmy telekomunikacyjne. Spółka oferuje także projektowanie i realizację dedykowanych systemów ochrony informacji w oparciu o technologie wiodących dostawców światowych.

Istotnym elementem oferty są również systemy Infrastruktury Klucza Publicznego (PKI).

**Systemy komputerowe.** W zakresie systemów komputerowych Spółka oferuje systemy backupowe (w tym systemy tzw. zcentralizowanego backupu) oraz archiwizacji, macierze SUN, EMC, HDS, oprogramowanie klastrowe (SUN Cluster, IBM HACMP, Veritas Cluster) oraz rozwiązania towarzyszące.

**Infrastruktura sieciowa.** Oferta w zakresie infrastruktury sieciowej obejmuje sieci LAN, WAN, WLAN oraz oprogramowanie i rozwiązania towarzyszące.

**Dedykowane oprogramowanie aplikacyjne.** COMP tworzy także aplikacje na zamówienie klientów. Specjalizuje się w produkcji oprogramowania do zarządzania procesami wewnątrz przedsiębiorstw, szczególnie nowoczesnych aplikacji przeznaczonych do wspomagania relacji typu B2B oraz B2C.

**Centra przetwarzania danych.** COMP projektuje, buduje i wyposaża kompletne centra przetwarzania danych oraz centra zapasowe i backupowe.

COMP S.A. oferuje pełen zakres usług, począwszy od analizy potrzeb klienta, opracowania projektu technicznego i przygotowania dedykowanego rozwiązania, poprzez realizację dostaw produktów, instalację i integrację produktów w środowisku klienta, po opiekę serwisową i serwis pogwarancyjny.

Jakość i niezawodność dostarczanych rozwiązań zapewniona jest dzięki korzystaniu z technologii czołowych producentów, w tym m.in. Sun Microsystems, IBM, HP, Oracle, Entrust, RSA Security, Nortel Networks, CISCO, EMC czy Veritas.

W 3-letnim okresie objętym analizą struktury przychodów widoczny jest wzrost przychodów ze sprzedaży specjalnych i korporacyjnych systemów bezpieczeństwa, tak w wartościach nominalnych jaki i pod względem udziału w przychodach. Przychody z tych dwóch segmentów działalności stanowiły w 2004 roku aż 40,5 % sprzedaży, a w okresie od 1 czerwca 2001 do końca 2002 roku było to jedynie 19,2 % sprzedaży. Ten wzrostowy trend jest potwierdzeniem ekspansywnej polityki firmy w obszarze systemów bezpieczeństwa.

Sprzedaż korporacyjnych systemów PKI oraz rozwiązań aplikacyjnych ma od 2002 roku bardzo niewielki udział w sprzedaży.

Tabela 5. 1 Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług COMP S.A. w układzie lat obrotowych 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 /w tys. zł/

Wyszczególnienie	01.01.2005- 31.03.2005		01.01.04 – 31.12.04		01.01.03 – 31.12.03		01.06.01 – 31.12.02	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Systemy komputerowe	5850	38,0	24 699	39,9%	41 633	52,6	50 812	60,2
Sieci komputerowe i infrastruktura	2078	13,5	10 239	16,5%	16 618	21,0	14 042	16,7
Korporacyjne systemy bezpieczeństwa	1694	11,0	6 855	11,1%	4 019	5,1	4 286	5,1
Korporacyjne systemy PKI	356	2,3	973	1,6%	4 837	6,1	1 886	2,2
Specjalne systemy bezpieczeństwa	4703	30,5	18 212	29,4%	10 232	12,9	11 921	14,1
Rozwiązania aplikacyjne	714	4,6	942	1,5%	1 814	2,3	1 402	1,7
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>15 395</b>	<b>100,0</b>	<b>61 920</b>	<b>100,0%</b>	<b>79 153</b>	<b>100,0</b>	<b>84 349</b>	<b>100,0</b>

Źródło: Emitent

Tabela 5. 2 Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług COMP S.A. w układzie kalendarzowym w latach 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 /w tys. zł/

Wyszczególnienie	01.01.2005- 31.03.2005		2004		2003		2002	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Systemy komputerowe	5850	38,0	24 699	39,9%	41 633	52,6	25 880	47,5
Sieci komputerowe i infrastruktura	2078	13,5	10 239	16,5%	16 618	21,0	10 361	18,9
Korporacyjne systemy bezpieczeństwa	1694	11,0	6 855	11,1%	4 019	5,1	3 418	6,3
Korporacyjne systemy PKI	356	2,3	973	1,6%	4 837	6,1	1 886	3,5
Specjalne systemy bezpieczeństwa	4703	30,5	18 212	29,4%	10 232	12,9	11 561	21,2
Rozwiązania aplikacyjne	714	4,6	942	1,5%	1 814	2,3	1 402	2,6
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>15 395</b>	<b>100,0</b>	<b>61 920</b>	<b>100,0%</b>	<b>79 153</b>	<b>100,0</b>	<b>54 508</b>	<b>100,0</b>

Źródło: Emitent

### 5.1.2 DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupę Kapitałową COMP na dzień sporządzenia niniejszego prospektu tworzą następujące podmioty:

- COMP S.A.
- Radcomp S.A.
- PACOMP Sp. z o.o.
- TechLab2000 Sp. z o.o.
- TORN Sp. z o.o.

Poniżej przedstawiono działalność podmiotów gospodarczych tworzących Grupę Kapitałową Emitenta.

#### Radcomp S.A.

Udział COMP S.A. 66,94%  
 Siedziba: 53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34/38  
 NIP: 879-16-05-508  
 Regon: 931994698  
 KRS: 0000004100 – Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej,  
 Wydział VI Gospodarczy KRS

Spółka Radcomp S.A. działa na rynku oprogramowania przeznaczonego dla placówek ochrony zdrowia. Samodzielnie projektuje, opracowuje i wdraża systemy wspomagające zarządzanie szpitalami, przychodniami i indywidualnymi gabinetami lekarskimi.

Spółka przeprowadza także prezentacje systemów oraz szkolenia z ich obsługi.

Systemy informatyczne znajdujące się w ofercie Radcomp S.A.:

- Hipokrates oraz jego rozszerzona wersja Hipokrates Plus – zintegrowany system przeznaczony do kompleksowej obsługi i zarządzania szpitalem. Łączy moduły części medycznej, tzw. moduł części białej (pion medyczny, laboratorium, apteki, izby przyjęć), moduły części administracyjnej, tzw. szarej (administracja, system finansowo-księgowy, logistyczny, magazynowy), umożliwiając przetwarzanie danych medycznych i ekonomiczno-finansowych w jednostkach lecznictwa zamkniętego oraz system informowania kierownictwa w jedną zintegrowaną całość.
- GALENUS – specjalistyczna aplikacja, umożliwiająca przetwarzanie danych medycznych i ekonomicznych w jednostkach lecznictwa otwartego. Pozwala gromadzić pełne informacje o pacjentach (np. historia choroby, zalecenia, stosowane leki, przeprowadzone badania itd.) oraz drukować dokumenty (np. recepty, skierowania, zaświadczenia itd.). System umożliwia również planowanie pracy personelu (ustalanie grafika wizyt, prowadzenie rejestru pacjentów, świadczonych usług, przeprowadzanie rozliczeń z kasą chorych oraz wszelkich analiz na potrzeby placówek usług medycznych).
- ORYBAZJUSZ – system przeznaczony do obsługi gabinetu lekarskiego, wyposażony w bogatą bazę danych o lekach, procedurach i poradach medycznych, umożliwiający przetwarzanie danych medycznych i ekonomiczno-finansowych w indywidualnych praktykach lekarskich.
- System Informowania Kierownictwa – system przeznaczony dla kadry zarządzającej, wspomagający procesy decyzyjne w strategicznych obszarach działania szpitala. Poza gromadzeniem i bieżącą analizą informacji, system umożliwia prowadzenie procesów planowania i budżetowania.



Poza wdrażaniem systemów informatycznych, spółka oferuje szkolenia z obsługi tych systemów, a także serwis oprogramowań i sprzętu komputerowego.

**PACOMP Sp. z o.o.**

Udział COMP S.A. 80%  
Siedziba: 02-495 Warszawa, ul. gen. Sosnkowskiego 29  
NIP: 522-24-93-939  
Regon: 016084830  
KRS: 0000032546 – Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy,  
Wydział XX Gospodarczy KRS

Spółka produkcyjna, tworząca bezpieczne środowisko testowe i konstrukcyjne dla wytwarzania specjalistycznych urządzeń elektronicznych, telekomunikacyjnych i kryptograficznych. Spełnia restrykcyjne wymogi stawiane przez Agencję Bezpieczeństwa Wewnętrznego (dawny UOP) w odniesieniu do produkcji urządzeń kryptograficznych, dzięki czemu jest jedynym podmiotem uprawnionym do wykorzystywania w produkowanych urządzeniach Narodowych Algorytmów Szyfrowych (NASZ), stworzonych przez tą Agencję. Posiadana przez Spółkę efektywna struktura produkcyjna umożliwia małoseryjną produkcję urządzeń elektronicznych najwyższej klasy.

Niewątpliwym atutem Spółki jest posiadanie własnego biura konstrukcyjnego, specjalizującego się w konstrukcjach układów elektroniki, elementów mechanicznych oraz tworzeniu oprogramowania. Potencjał biura jest najczęściej wykorzystywany do tworzenia urządzeń i narzędzi wspomagających specjalistyczną produkcję oraz aplikacji testujących.

**TechLab2000 Sp. z o.o.**

Udział COMP S.A. 30%  
Siedziba: 00-656 Warszawa, ul. Śniadeckiego 10/1  
NIP: 521-052-60-47  
Regon: 010315701  
KRS: 0000183419 – Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy,  
Wydział XIX Gospodarczy KRS

Spółka zajmuje się projektowaniem układów i systemów elektronicznych zarówno analogowych, jak i cyfrowych, implementacją kryptografii oraz tworzeniem specjalistycznego oprogramowania. W działalności Spółki wyróżnić można trzy główne obszary: implementację systemów kryptograficznej ochrony informacji, projektowanie urządzeń telekomunikacyjnych oraz projektowanie i wytwarzanie elektronicznej aparatury pomiarowej.

W ofercie Spółki znajduje się m.in.:

- projektowanie urządzeń telekomunikacyjnych i pomiarowych oraz projekty kryptograficzne;
- produkcja małoseryjna (dotycząca głównie urządzeń pomiarowych i szeroko rozumianego bezpieczeństwa), wykonywana wyłącznie według własnych projektów;
- oprogramowanie Mentor Graphics, używane do projektowania układów i systemów elektronicznych;
- sprzedaż know-how.

**TORN Sp. z o.o.**

Udział COMP S.A. 60%  
Siedziba: 02-495 Warszawa, ul. Sosnkowskiego 17  
NIP: 526-25-50-833  
Regon: 017274454  
KRS: 0000090426 – Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy,  
Wydział XX Gospodarczy KRS

Spółka poprzez doradztwo strategiczne w zakresie analizy, definicji i wdrażania polityki bezpieczeństwa przedsiębiorstwa, począwszy od systemów planowania i kontroli zatrudnienia, finansowych systemów wspomagania zarządzania, wspomagających systemów teleinformatycznych, a skończywszy na technicznych środkach ochrony mienia, kontroli przepływu informacji, kryptografii i bezpieczeństwa transmisji danych, dostarcza firmom wiedzę z zakresu nowoczesnego zarządzania przedsiębiorstwem. Spółka produkuje również oprogramowanie działające w środowisku internetowym.

Kompleksowe systemy teleinformatyczne oraz własne specjalistyczne oprogramowanie dostarczane przez Grupę Kapitałowa COMP, wykorzystywane są przez instytucje administracji rządowej, firmy telekomunikacyjne, przemysłowe, finansowo-bankowe, transportowe, usługowe, kurierskie, a także przez media i służbę zdrowia.

Umiejętne łączenie indywidualnego i niepowtarzalnego profilu każdej ze Spółek, umożliwia utrzymywanie silnej pozycji Grupy w obszarach rozwiązań teleinformatycznych, obejmujących:

- aplikacje i systemy dla rynków: medycznego, telekomunikacyjnego i administracji publicznej
- rozwiązania programowe wspomagające zarządzanie procesami ekonomicznymi
- specjalizowane rozwiązania programowe dla odbiorców korporacyjnych
- dedykowane rozwiązania elektroniczne i kryptograficzne
- integrację systemów informatycznych
- usługi konsultingowe i doradcze
- usługi projektowe w zakresie elektroniki oraz oprogramowania
- usługi serwisowe
- usługi wdrożeniowe
- usługi produkcyjne

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów Grupy Kapitałowej COMP.

Tabela 5. 3 Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług Grupy Kapitałowej COMP w układzie lat obrotowych 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 /w tys. zł/

Wyszczególnienie	01.01.2005- 31.03.2005		01.01.04 – 31.12.04		01.01.03 – 31.12.03		01.06.01 – 31.12.02	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Systemy komputerowe	6340	38,7	24 889	36,5	41 748	49,9	50 880	49,2
Sieci komputerowe i infrastruktura	2078	12,7	10 239	15,0	16 618	19,8	14 042	13,6
Korporacyjne systemy bezpieczeństwa	1694	10,3	6 855	10,0	4 019	4,8	4 286	4,2
Korporacyjne systemy PKI	309	1,9	973	1,4	4 838	5,8	1 886	1,8
Specjalne systemy bezpieczeństwa	3703	22,6	18 212	26,7	10 295	12,3	11 921	11,5
Oprogramowanie	1191	7,3	1 704	2,5	644	0,8	8 457	8,2
Pozostałe	1057	6,5	5 409	7,9	5 551	6,6	11 888	11,5
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>16 372</b>	<b>100</b>	<b>68 281</b>	<b>100,0</b>	<b>83 712</b>	<b>100,0</b>	<b>103 361</b>	<b>100,0</b>
Przychody ze sprzedaży Grupy COMP Rzeszów S.A.	0		0,0		0,0		129 648,3	
<b>Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP</b>	<b>16 372</b>		<b>68 281</b>		<b>83 712,0</b>		<b>233 009,4</b>	

Źródło: Emitent

Tabela 5. 4 Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług Grupy Kapitałowej COMP w układzie kalendarzowym w latach 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 /w tys. zł/

Wyszczególnienie	01.01.2005-31.03.2005		2004		2003		2002	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Systemy komputerowe	6340	38,7	24 889	36,5	41 748	49,9	30 492	46,5
Sieci komputerowe i infrastruktura	2078	12,7	10 239	15,0	16 618	19,8	10 361	15,8
Korporacyjne systemy bezpieczeństwa	1694	10,3	6 855	10,0	4 019	4,8	3 418	5,2
Korporacyjne systemy PKI	309	1,9	973	1,4	4 838	5,8	648	1,0
Specjalne systemy bezpieczeństwa	3703	22,6	18 212	26,7	10 295	12,3	12 413	18,9
Oprogramowanie	1191	7,3	1 704	2,5	644	0,8	3 837	5,9
Pozostałe	1057	6,5	5 409	7,9	5 551	6,6	4 374	6,7
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>16 372</b>	<b>100</b>	<b>68 281</b>	<b>100,0</b>	<b>83 712</b>	<b>100,0</b>	<b>65 743</b>	<b>100,0</b>
Przychody ze sprzedaży Grupy COMP Rzeszów S.A.	0		0,0		0,0		86 705,0	
<b>Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP</b>	<b>16 372</b>		<b>68 281</b>		<b>83 712,0</b>		<b>152 448,0</b>	

Źródło: Emitent

## 5.2 GŁÓWNE RYNKI ZBYTU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 5.2.1 KRAJOWE I ZAGRANICZNE RYNKI ZBYTU EMITENTA

Sprzedaż COMP S.A. realizowana jest w oparciu o rynek krajowy – w 2004 roku 100% sprzedaży pochodziło z rynku krajowego. Oferta Spółki skierowana jest przede wszystkim do administracji państwowej i telekomunikacji. Sezonowe wahania udziału poszczególnych rynków w sprzedaży wynikają z projektowego i przetargowego charakteru prowadzonej działalności. Spółka realizuje również projekty wieloletnie, których realizacja ma wpływ na udział poszczególnych segmentów rynku w sprzedaży.

Strukturę sprzedaży COMP S.A. z uwzględnieniem grup odbiorców przedstawiają poniższe tabele.

W 2003 roku widoczny jest znaczny wzrost udziału w sprzedaży sektora publicznego i telekomunikacyjnego. Za gwałtowny wzrost sprzedaży w 2003 roku odpowiadają prawie wyłącznie te dwa segmenty klientów, w których przychody Spółki wzrosły łącznie o ponad 146% (w porównaniu z rokiem 2002). W roku 2004 sprzedaż w tych segmentach ustabilizowała się na poziomie o prawie 80% wyższym niż w 2002 roku.

Tabela 5. 5 Struktura przychodów ze sprzedaży COMP S.A. w układzie lat obrotowych 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 wg grup odbiorców / w tys. zł/

Sektor	01.01.2005- 31.03.2005		01.01.04 – 31.12.04		01.01.03 – 31.12.03		01.06.01 – 31.12.02	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Publiczny	11549	75,0	26 203	42,3	36 194	45,7	20 327	24,1
Telekomunikacyjny	1740	11,3	21 240	34,3	28 820	36,4	29 788	35,3
Przemysłowy, transport i energetyka	1150	7,5	6 604	10,7	8 862	11,2	14 916	17,7
Media i finansowy	956	6,2	7 873	12,7	5 277	6,7	6 976	8,3
Bezpieczeństwo specjalne	0	0,0	-	-	-	-	12 342	14,6
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>15 395</b>	<b>100,0</b>	<b>61 920</b>	<b>100</b>	<b>79 153</b>	<b>100,0</b>	<b>84 349</b>	<b>100,0</b>

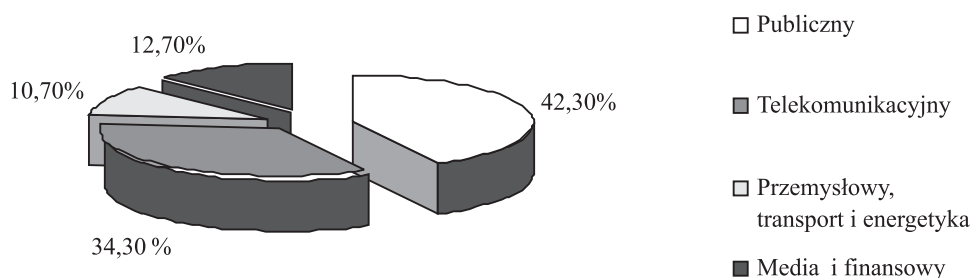
Źródło: Emitent

Tabela 5. 6 Struktura przychodów ze sprzedaży COMP S.A. w układzie kalendarzowym w latach 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 wg grup odbiorców / w tys. zł/

Sektor	01.01.2005- 31.03.2005		2004		2003		2002	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Publiczny	11549	75,0	26 203	42,3	36 194	45,7	5 767	10,6
Telekomunikacyjny	1740	11,3	21 240	34,3	28 820	36,4	20 615	37,8
Przemysłowy, transport i energetyka	1150	7,5	6 604	10,7	8 862	11,2	11 416	20,9
Media i finansowy	956	6,2	7 873	12,7	5 277	6,7	4 368	8,0
Bezpieczeństwo specjalne	0	0,0	-	-	-	-	12 342	22,7
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>15 395</b>	<b>100,0</b>	<b>61 920</b>	<b>100</b>	<b>79 153</b>	<b>100,0</b>	<b>54 508</b>	<b>100,0</b>

Źródło: Emitent

Rysunek 5. 1 Struktura rynków zbytu COMP S.A. w roku 2004



## 5.2.2 KRAJOWE I ZAGRANICZNE RYNKI ZBYTU GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP

Sprzedaż produktów, towarów i usług Spółek Grupy Kapitałowej kierowana jest przede wszystkim na rynek krajowy. W 2004 roku 100% sprzedaży pochodziła z rynku krajowego, nie było sprzedaży eksportowej.

Głównym eksporterem Grupy w ostatnich latach była spółka TechLab2000.

Tabela 5. 7 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP w układzie lat obrotowych 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 /w tys. zł/

Wyszczególnienie	01.01.2005- 31.03.2005		01.01.04 – 31.12.04		01.01.03 – 31.12.03		01.06.01 – 31.12.02	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Przychody ze sprzedaży krajowej	16 372	100,0	68 281	100,0	83 654	99,93	103 262,30	99,90
Przychody ze sprzedaży eksportowej	0	0,0	0	0,0	58	0,07	98,80	0,10
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>16 372</b>	<b>100,0</b>	<b>68 281</b>	<b>100,0</b>	<b>83 712</b>	<b>100,0</b>	<b>103 361,10</b>	<b>100,0</b>
Przychody ze sprzedaży Grupy COMP Rzeszów S.A.	0		0		0		129 648,30	
<b>Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP</b>	<b>16 372</b>		<b>68 281</b>		<b>83 712</b>		<b>233 009,40</b>	

Źródło: Emitent

Tabela 5. 8 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP w układzie kalendarzowym w latach 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 /w tys. zł/

Wyszczególnienie	01.01.2005- 31.03.2005		2004		2003		2002	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Przychody ze sprzedaży krajowej	16 372	100,0	68 281	100,0	83 654	99,93	65 743	100,0
Przychody ze sprzedaży eksportowej	0	0,0	0	0,0	58	0,07	0,00	0,00
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>16 372</b>	<b>100,0</b>	<b>68 281</b>	<b>100,0</b>	<b>83 712</b>	<b>100,0</b>	<b>65 743</b>	<b>100,0</b>
Przychody ze sprzedaży Grupy COMP Rzeszów S.A.	0		0		0		86 705	
<b>Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP</b>	<b>16 372</b>		<b>68 281</b>		<b>83 712</b>		<b>152 448</b>	

Źródło: Emitent

Oferta Grupy skierowana jest przede wszystkim do administracji państwowej i telekomunikacji. Sezonowe wahania udziału poszczególnych rynków w sprzedaży wynikają z projektowego i przetargowego charakteru prowadzonej działalności. Grupa realizuje również projekty wieloletnie, których realizacja ma wpływ na udział poszczególnych segmentów rynku w sprzedaży.

Tabela 5. 9 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP w układzie lat obrotowych 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 wg segmentów rynku /w tys. zł/

Wyszczególnienie	01.01.2005- 31.03.2005		01.01.04 – 31.12.04		01.01.03 – 31.12.03		01.06.01 – 31.12.02	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Administracja (w tym służby mundurowe)	11025	67,3	26 711	39,1	36 194	43,2	19 936	19,3
Telekomunikacja	1982	12,1	23 348	34,2	29 227	34,9	30 938	29,9
Przemysł i transport	1150	7,0	6 604	9,7	9 607	11,5	14 977	14,5
Finanse i bankowość	565	3,5	3 993	5,8	3 796	4,6	5 416	5,3
Media	390	2,4	2 826	4,1	1 459	1,7	1 560	1,5
Służba zdrowia	953	5,8	3 516	5,1	1 349	1,6	18 192	17,6
Pozostałe	307	1,9	1 283	1,9	2 080	2,5	12 342	11,9
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>16 372</b>	<b>100</b>	<b>68 281</b>	<b>100</b>	<b>83 712</b>	<b>100</b>	<b>103 361</b>	<b>100</b>
Przychody ze sprzedaży Grupy COMP Rzeszów S.A.	0		0		0		129 648	
<b>Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP</b>	<b>16 372</b>		<b>68 281</b>		<b>83 712</b>		<b>233 009</b>	

Źródło: Emitent

Tabela 5. 10 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP w układzie kalendarzowym w latach 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 wg segmentów rynku /w tys. zł/

Wyszczególnienie	01.01.2005- 31.03.2005		2004		2003		2002	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Administracja (w tym służby mundurowe)	11025	67,3	26 711	39,1	36 194	43,2	6 076	9,3
Telekomunikacja	1982	12,1	23 348	34,2	29 227	34,9	20 615	31,5
Przemysł i transport	1150	7,0	6 604	9,7	9 607	11,5	11 416	17,4
Finanse i bankowość	565	3,5	3 993	5,8	3 796	4,6	2 877	4,4
Media	390	2,4	2 826	4,1	1 459	1,7	2 119	3,2
Służba zdrowia	953	5,8	3 516	5,1	1 349	1,6	9 250	14,1
Pozostałe	307	1,9	1 283	1,9	2 080	2,5	13 390	20,1
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>16 372</b>	<b>100,0</b>	<b>68 281</b>	<b>100,0</b>	<b>83 712</b>	<b>100,0</b>	<b>65 743</b>	<b>100,0</b>
Przychody ze sprzedaży Grupy COMP Rzeszów S.A.	0		0		0		86 705	
<b>Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP</b>	<b>16 372</b>		<b>68 281</b>		<b>83 712</b>		<b>152 448</b>	

Źródło: Emitent

### 5.3 WARTOŚĆ SPRZEDAŻY EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### 5.3.1 WARTOŚĆ SPRZEDAŻY EMITENTA, Z PODZIAŁEM NA RODZAJE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Towary znajdujące się w ofercie COMP S.A. to systemy komputerowe, sieci komputerowe i infrastruktura, korporacyjne systemy bezpieczeństwa (Firewall, IDS, VPN), systemy bezpieczeństwa specjalnego, korporacyjne systemy PKI oraz rozwiązania aplikacyjne. Produktami Spółki są urządzenia kryptograficzne, zaś usługi obejmują prace serwisowe i instalacyjne, szkolenia oraz konsulting.

Wartość sprzedaży Emitenta przedstawiają poniższe tabele.

Przeważająca część przychodów Spółki pochodzi ze sprzedaży towarów, jednak w konsekwencji wzrostu udziału usług serwisowych i konsultingowych w obszarze projektów informatycznych, wzrasta udział usług w strukturze sprzedaży COMP S.A.

Tabela 5. 11 Struktura przychodów ze sprzedaży COMP S.A. w układzie lat obrotowych 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 /w tys. zł/

Wyszczególnienie	01.01.2005- 31.03.2005		01.01.04 – 31.12.04		01.01.03 – 31.12.03		01.06.01 – 31.12.02	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Sprzedaż towarów	6390	41,5	27 926	45,1	50 638	64,0	55 227	65,5
Sprzedaż produktów	5199	33,8	10 303	16,6	5 895	7,4	10 610	12,6
Sprzedaż usług	3806	24,7	23 691	38,3	22 621	28,6	18 512	21,9
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>15 395</b>	<b>100</b>	<b>61 920</b>	<b>100,0%</b>	<b>79 154</b>	<b>100,0</b>	<b>84 349</b>	<b>100,0</b>

Źródło: Emitent

Tabela 5. 12 Struktura przychodów ze sprzedaży COMP S.A. w układzie kalendarzowym w latach 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 /w tys. zł/

Wyszczególnienie	01.01.2005- 31.03.2005		2004		2003		2002	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Sprzedaż towarów	6390	41,5	27 926	45,1	50 638	64,0	30 257	55,5
Sprzedaż produktów	5199	33,8	10 303	16,6	5 895	7,4	10 628	19,5
Sprzedaż usług	3806	24,7	23 691	38,3	22 621	28,6	13 623	25,0
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>15 395</b>	<b>100</b>	<b>61 920</b>	<b>100,0</b>	<b>79 154</b>	<b>100,0</b>	<b>54 508</b>	<b>100,0</b>

Źródło: Emitent

#### 5.3.2 WARTOŚĆ SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP, Z PODZIAŁEM NA RODZAJE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Wśród towarów oferowanych przez Radcomp S.A. znajdują się oprogramowanie administracyjne (obejmujące moduły: finanse i księgowość, gospodarka magazynowa, środki trwałe, kadry i płace), system informowania



kierownictwa oraz sprzęt komputerowy. Oferta usługowa obejmuje wdrażanie systemów informatycznych, przeprowadzanie szkoleń z obsługi systemów informatycznych, serwis oprogramowań oraz sprzętu komputerowego, a także usługi pokrewne.

Towary spółki PACOMP Sp. z o.o. to elementy montażowe i karty. Produktami są urządzenia kryptograficzne, a oferowane usługi to prace montażowe i produkcyjne, przeglądy serwisowe i gwarancyjne oraz upgrade.

Ofertę towarową TechLab2000 Sp. z o.o. tworzą urządzenia pomiarowe i kryptograficzne; oferowane usługi obejmują projektowanie systemów i urządzeń elektronicznych, konsulting oraz tworzenie oprogramowania i licencji. Podstawowym produktem Spółki jest własność intelektualna.

Do oferowanych przez TORN Sp. z o.o. usług należą doradztwo strategiczne, systemy planowania i kontroli, finansowe systemy wspomagania zarządzania, wspomagające systemy teleinformatyczne, techniczne środki ochrony mienia, kontrola przepływu informacji, bezpieczeństwa transmisji danych oraz kryptografii.

Tabela 5. 13 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP w układzie lat obrotowych 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 /w tys. zł/

Wyszczególnienie	01.01.2005- 31.03.2005		01.01.04 – 31.12.04		01.01.03 – 31.12.03		01.06.01 – 31.12.02	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Sprzedaż materiałów	0	0	0	0,0	0	0,0	27	0,0
Sprzedaż towarów	6000	36,6	27 786	40,7	50 752	60,6	60 210	58,3
Sprzedaż produktów	5301	32,4	10 884	15,9	7 914	9,5	23 309	22,5
Sprzedaż usług	5071	31,0	29 611	43,4	25 046	29,9	19 815	19,2
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>16 372</b>	<b>100,0</b>	<b>68 281</b>	<b>100,0</b>	<b>83 712</b>	<b>100,0</b>	<b>103 361</b>	<b>100,0</b>
Przychody ze sprzedaży Grupy COMP Rzeszów S.A.	0		0		0		129 648	
<b>Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP</b>	<b>16 372</b>		<b>68 281</b>		<b>83 712</b>		<b>233 009</b>	

Źródło: Emitent

Tabela 5. 14 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP w układzie kalendarzowym w latach 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 /w tys. zł/

Wyszczególnienie	01.01.2005- 31.03.2005		2004		2003		2002	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Sprzedaż materiałów	0	0	0	0,0	0	0,0	9	0,0
Sprzedaż towarów	6000	36,6	27 786	40,7	50 752	60,6	34 347	52,3
Sprzedaż produktów	5301	32,4	10 884	15,9	7 914	9,5	14 340	21,8
Sprzedaż usług	5071	31,0	29 611	43,4	25 046	29,9	17 047	25,9
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>16 372</b>	<b>100,0</b>	<b>68 281</b>	<b>100,0</b>	<b>83 712</b>	<b>100,0</b>	<b>65 743</b>	<b>100,0</b>
Przychody ze sprzedaży Grupy COMP Rzeszów S.A.	0		0		0		86 705	
<b>Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej COMP</b>	<b>16 372</b>		<b>68 281</b>		<b>83 712</b>		<b>152 448</b>	

Źródło: Emitent

### 5.3.3 GEOGRAFICZNA STRUKTURA RYNKÓW ZBYTU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

W związku ze skierowaniem podstawowych elementów oferty produktowej Spółki do dużych przedsiębiorstw oraz szeroko rozumianej administracji państwowej sprzedaż koncentruje się w województwie mazowieckim. W roku 2004 znacząco wzrósł udział przychodów ze sprzedaży w województwie mazowieckim - o 64,5% w stosunku do roku 2003, i osiągnął 88,5% łącznych przychodów Spółki. Również dla Grupy Kapitałowej województwo mazowieckie stanowi dominujący rynek zbytu, przychody z tego województwa w 2004 roku sięgnęły 89,8% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy.

Zajmujące w 2003 roku dwa kolejne miejsca pod względem generowanych przychodów województwa śląskie i pomorskie, straciły swoją pozycję w roku 2004. Ich udziały w przychodach Spółki zdecydowanie się zmniejszyły. W 2003 roku ich udziały w łącznych przychodach Spółki oscylowały wokół 13 %, podczas gdy w 2004 roku jedynie wokół 1%. Podobna sytuacja miała miejsce w przypadku Grupy kapitałowej.

Tabela 5. 15 Krajowe rynki zbytu COMP S.A. w układzie lat obrotowych 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 /w tys. zł/

Województwo	01.01.2005- 31.03.2005		01.01.04 – 31.12.04		01.01.03 – 31.12.03		01.06.01 – 31.12.02	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Mazowieckie	13 486	87,6	54 779	88,5	42 625	53,8	69 592	82,5
Śląskie	232	2,1	871	1,4	10 871	13,7	1 022	1,2
Warmińsko-mazurskie	46	0,3	29	0,0	5 513	7,0	1 281	1,5
Łódzkie	185	1,2	210	0,3	1 161	1,5	685	0,8
Pomorskie	200	1,3	614	1,0	10 747	13,6	2 204	2,6
Wielkopolskie	123	0,8	430	0,7	1 213	1,5	1 285	1,6
Dolnośląskie	169	1,1	629	1,0	2 068	2,6	1 687	2,0
Pozostałe	862	5,6	4 357	7,0	4 955	6,3	6 593	7,8
<b>Sprzedaż krajowa łącznie</b>	<b>15 395</b>	<b>100,0</b>	<b>61 920</b>	<b>100,0</b>	<b>79 153</b>	<b>100,0</b>	<b>84 349</b>	<b>100,0</b>

Źródło: Emitent

Tabela 5. 16 Krajowe rynki zbytu COMP S.A. w układzie kalendarzowym w latach 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 /w tys. zł/

Województwo	01.01.2005- 31.03.2005		2004		2003		2002	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Mazowieckie	13 486	87,6	54 779	88,5	42 625	53,8	49 311	90,5
Śląskie	232	2,1	871	1,4	10 871	13,7	708	1,3
Warmińsko-mazurskie	46	0,3	29	0,0	5 513	7,0	1 025	1,9
Łódzkie	185	1,2	210	0,3	1 161	1,5	95	0,2
Pomorskie	200	1,3	614	1,0	10 747	13,6	687	1,3
Wielkopolskie	123	0,8	430	0,7	1 213	1,5	720	1,3
Dolnośląskie	169	1,1	629	1,0	2 068	2,6	562	1,0
Pozostałe	862	5,6	4 357	7,0	4 955	6,3	1 400	2,5
<b>Sprzedaż krajowa łącznie</b>	<b>15 395</b>	<b>100,0</b>	<b>61 920</b>	<b>100,0</b>	<b>79 153</b>	<b>100,0</b>	<b>54 508</b>	<b>100,0</b>

Źródło: Emitent

Tabela 5. 17 Krajowe rynki zbytu Grupy Kapitałowej COMP w układzie lat obrotowych 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 /w tys. zł/

Województwo	01.01.2005- 31.03.2005		01.01.04 – 31.12.04		01.01.03 – 31.12.03		01.06.01 – 31.12.02	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Mazowieckie	14473	88,4	61 379	89,8	46 179	55,20	84 894	82,2
Śląskie	323	2,0	1 166	1,7	10 997	13,15	1 169	1,1
Warmińsko-mazurskie	46	0,3	29	0,0	5 517	6,60	1 469	1,4
Łódzkie	213	1,3	241	0,4	1 220	1,46	1 498	1,5
Pomorskie	200	1,2	662	1,0	10 747	12,85	2 324	2,3
Wielkopolskie	146	0,9	442	0,7	1 213	1,45	1 327	1,3
Dolnośląskie	187	1,1	845	1,2	2 067	2,47	3 128	3,0
Pozostałe	784	4,8	3 517	5,2	5 714	6,83	7 458	7,2
<b>Sprzedaż krajowa łącznie</b>	<b>16 372</b>	<b>100,0</b>	<b>68 281</b>	<b>100,0</b>	<b>83 654</b>	<b>100,0</b>	<b>103 267</b>	<b>100,0</b>
Sprzedaż eksportowa		0		0		58		94
Sprzedaż Grupy COMP Rzeszów		0		0		0		129 648
<b>Sprzedaż Grupy Kapitałowej COMP</b>		<b>16 372</b>		<b>68 281</b>		<b>83 712</b>		<b>233 009</b>

Źródło: Emitent

Tabela 5. 18 Krajowe rynki zbytu Grupy Kapitałowej COMP w układzie kalendarzowym w latach 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005 /w tys. zł/

Województwo	01.01.2005- 31.03.2005		2004		2003		2002	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Mazowieckie	14473	88,4	61 379	89,8	46 179	55,20	56 990	86,69
Śląskie	323	2,0	1 166	1,7	10 997	13,15	795	1,21
Warmińsko-mazurskie	46	0,3	29	0,0	5 517	6,60	1 135	1,73
Łódzkie	213	1,3	241	0,4	1 220	1,46	445	0,69
Pomorskie	200	1,2	662	1,0	10 747	12,85	1 627	2,47
Wielkopolskie	146	0,9	442	0,7	1 213	1,45	720	1,10
Dolnośląskie	187	1,1	845	1,2	2 067	2,47	562	0,85
Pozostałe	784	4,8	3 517	5,2	5 714	6,83	3 459	5,26
<b>Sprzedaż krajowa łącznie</b>	<b>16 372</b>	<b>100,0</b>	<b>68 281</b>	<b>100,0</b>	<b>83 654</b>	<b>100,0</b>	<b>65 743</b>	<b>100,0</b>
Sprzedaż eksportowa		0		0		0		0
Sprzedaż Grupy COMP Rzeszów		0		0		0		86 705
<b>Sprzedaż Grupy Kapitałowej COMP</b>		<b>16 372</b>		<b>68 281</b>		<b>83 712</b>		<b>152 448</b>

Źródło: Emitent

## 5.4 UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW

### 5.4.1 UZALEŻNIENIE EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ OD DOSTAWCÓW

Emitent i Grupa Kapitałowa współpracują z wieloma światowymi liderami rynku teleinformatycznego, minimalizując dzięki temu ryzyko uzależnienia od dostawców. Należą do nich między innymi takie podmioty jak SUN Microsystems, IBM, HP, Fujitsu Siemens, Nortel Networks, CISCO, RSA Security, Check Point, Aastra, Oracle, Veritas, Storage Technology Corporation, Enigma.

O braku uzależnienia od jednego lub kilku dostawców świadczy duża zmienność poziomu udziałów poszczególnych dostawców w strukturze zaopatrzenia. Waha się one od zera do ponad dziesięciu procent. W 2003 roku obrót przekraczający poziom 10 % osiągnięto z Storage Tec, Fujitsu Siemens, Nortel Networks oraz Sun Microsystems.

Udział znaczących dostawców (tzn. dostawców, których udział w kosztach ogółem osiągnął co najmniej 10%) został objęty wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiony w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

### 5.4.2 UZALEŻNIENIE EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ OD ODBIORCÓW

Emitent i Grupa Kapitałowa współpracują z grupą odbiorców, wśród których znajdują się jednostki administracji publicznej i samorządowej, duże przedsiębiorstwa użyteczności publicznej, przedsiębiorstwa przemysłowe, infrastrukturalne i handlowe. Znaczna dywersyfikacja segmentów rynku – potencjalnych odbiorców oferty Emitenta i Grupy Kapitałowej, zapobiega uzależnieniu od któregośkolwiek z nich.

Występowanie w strukturze sprzedaży odbiorców o udziale powyżej dziesięciu procent należy do specyfiki branży. Nie oznacza to uzależnienia Emitenta i Grupy Kapitałowej od danego odbiorcy, ponieważ jest to sytuacja jednorazowa, związana z realizacją dużego kontraktu w danym roku.

Udział znaczących odbiorców w przychodach Emitenta (tzn. odbiorców, których udział w przychodach ogółem osiągnął co najmniej 10%) został objęty wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiony w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

## 5.5 OPIS ZNACZĄCYCH UMÓW EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM UMÓW UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI, Z WYŁĄCZENIEM UMÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT 5.9

Emitent przyjął wielkość kapitałów własnych jako kryterium oceny znaczenia zawartych umów. Wobec powyższego Emitent oraz Spółki Grupy Kapitałowej są stroną ośmiu znaczących umów w rozumieniu Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu.

### **1. Umowa**

#### **Data zawarcia umowy**

04.12.2003 r.

#### **Strony umowy**

COMP S.A. i SOFTBANK S.A.

#### **Przedmiot umowy**

Realizacja podsystemu bezpieczeństwa systemu CEPIK

#### **Istotne warunki umowy**

Wynagrodzenie w wysokości 35.710.345,73 zł netto.

W przypadku zwłoki w wykonaniu Usług Serwisowania, COMP S.A. za każdą godzinę zwłoki zapłaci SOFTBANK S.A. karę umowną w wysokości 100 zł.

W przypadku zwłoki w dostawie Podsystemu Bezpieczeństwa lub któregośkolwiek z jego elementów w tym Urządzeń lub ich instalacji COMP S.A. zapłaci SOFTBANK S.A. karę umowną w wysokości 0,1% wartości niezrealizowanej dostawy lub instalacji za każdy dzień zwłoki w dostawie lub instalacji

W przypadku opóźnienia w dostawie Podsystemu Bezpieczeństwa lub któregośkolwiek z jego elementów, w tym Urządzeń lub ich instalacji w miejscu wskazanym przez SOFTBANK S.A., przekraczających 30 dni

kalendaryzowych, SOFTBANK S.A., według swego wyboru, może odstąpić od Umowy w całości lub części. Niezależnie od powyższego SOFTBANK ma prawo powierzyć wykonanie całości lub części Umowy osobie trzeciej na koszt i ryzyko COMP S.A. oraz obciążyć COMP S.A. karą umowną w wysokości 100% wynagrodzenia należnego za wykonanie przedmiotu Umowy.

Łączna wysokość kar umownych nałożonych na COMP S.A. nie może przekroczyć wynagrodzenia należnego.

Realizacja umowy przewidziana jest na lata 2003-2009. Umowa podzielona jest na część inwestycyjną (budowa systemu bezpieczeństwa w latach 2003-2005) i część utrzymaniową (serwis i utrzymanie podsystemu bezpieczeństwa w latach 2004 – 2009). Część inwestycyjna (budowa systemu stanowi ok. 65% wartości umowy).

#### **Zabezpieczenie**

Zabezpieczenie stanowi gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### **2. Umowa nr IDD/1211/2001**

#### **Data zawarcia umowy**

21.11.2001 r.

#### **Strony umowy**

COMP S.A. i Telekomunikacja Polska S.A.

#### **Przedmiot umowy**

Realizacja i wdrożenie Systemu Teleinformatycznego u Kupującego przez Sprzedającego oraz prowadzenie nadzoru eksploatacyjnego i wsparcia technicznego przez 3-letni okres gwarancji.

#### **Istotne warunki umowy**

W związku ze zrealizowaniem przedmiotu umowy w zakresie wdrożenia systemu wykonanie umowy obejmuje obecnie wsparcie techniczne.

Łączne wynagrodzenie ryczałtowe wynosi 10 179 100 zł netto. Ze względu na etap umowy kary umowne nie mają zastosowania.

Umowa w zakresie dostaw i usług została zrealizowana w latach 2001-2003 roku. Na mocy Umowy, do lipca 2005 r. COMP świadczy usługi odpłatne usługi serwisu i wsparcia technicznego (wynagrodzenie ok. 300 tys. zł za okres 12 miesięcy).

### **3. Umowa nr 4827/03/IF/B/2003**

#### **Data zawarcia umowy**

03.12.2003 r.

#### **Strony umowy**

COMP S.A. i Ministerstwo Finansów.

#### **Przedmiot umowy**

Sprzedaż i dostarczenie do Ministerstwa Finansów sprzętu wraz z oprogramowaniem.

#### **Istotne warunki umowy**

W związku ze zrealizowaniem przedmiotu umowy w zakresie dostarczenia sprzętu wraz z oprogramowaniem wykonanie umowy obejmuje obecnie serwis gwarancyjny.

Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 4 766 540 zł brutto.

COMP S.A. udziela Ministerstwu Finansów 3 lat gwarancji na dostarczony sprzęt.

Zabezpieczenie stanowi gwarancja bankowa.

### **4. Umowa**

#### **Data zawarcia umowy**

4.12.2001 r. zmieniona porozumieniem z dnia 26.09.2002 r.

#### **Strony umowy**

Polski Związek Łowiecki i RADCOMP S.A.

#### **Przedmiot umowy**

Wykonanie systemu informatycznego „Łowiectwo w Polsce” dla Polskiego Związku Łowieckiego.

**Istotne warunki umowy**

Termin wykonania: 30.09.2007 r.

Wartość umowy netto wynosi 4 589 977,57 zł.

Aneks z dnia 7.12.2004 r. rozszerzono zakres prac objętych umową.

Termin wykonania rozszerzonej części: 31.12.2009 r.

Zwiększenie wartości o kwotę 1.101.934,17 zł netto

**5. Umowa nr AC/CO/1/2001****Data zawarcia umowy**

30.11.2001 r. zmieniona porozumieniem z dnia 26.09.2002 r.

**Strony umowy**

RADCOMP S.A. i COMP S.A.

**Przedmiot umowy**

Podwykonawstwo systemu informatycznego „Łowiectwo w Polsce” dla Polskiego Związku Łowieckiego.

**Istotne warunki umowy**

Termin wykonania: 30.09.2007 r.

Wartość netto projektu: 4 360 497,60 zł.

Kary umowne:

- 20% wartości niewykonanej części projektu za jednostronne odstąpienie od umowy którejkolwiek ze stron
- Zabezpieczenie porozumienia stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

**6. Umowa nr 14/2003/ZU****Data zawarcia umowy**

24.10.2003 r.

**Strony umowy**

Producent Systemów Informatycznych RADCOMP S.A. z siedzibą we Wrocławiu i Szpital Miejski im. Dr Szymona Starkiewicza w Dąbrowie Górniczej.

**Przedmiot umowy**

Przedmiotem umowy jest utworzenie systemu informatycznego dla Szpitala.

**Istotne warunki umowy**

Wartość brutto miesięcznych opłat z tytułu kontraktu wynosi 1.958.126,85. Wartość brutto jednorazowej opłaty wstępnej z tytułu udostępnienia sprzętu komputerowego wynosi 105 999,40 zł.

Spółka może zostać zobowiązana do zapłacenia Szpitalowi kary umownej w przypadku:

- zwłoki w wykonaniu przedmiotu umowy i nie dotrzymania terminu zakończenia prac w zakresie odbioru sprzętu komputerowego w wysokości 1/30 wynagrodzenia miesięcznego za każdy dzień zwłoki;
- zwłoki w wykonaniu przedmiotu umowy i nie dotrzymania terminu zakończenia prac w zakresie poszczególnych odbiorów oprogramowania w wysokości 1/30 dotychczasowego wynagrodzenia miesięcznego za każdy dzień zwłoki;
- odstąpienia przez Spółkę od umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki – w wysokości 35% wynagrodzenia z tytułu udostępnienia aplikacji;
- nie dotrzymania warunków serwisu i nadzoru autorskiego, według zasady za każdą rozpoczętą godzinę opóźnienia serwisu Szpital zmniejszy ratę kwoty wynagrodzenia miesięcznego przysługującego z tytułu dzierżawy sprzętu komputerowego, o wartość wynoszącą 0,5% należnej kwoty.

Spółka zobowiązana została do zabezpieczenia należytego wykonania umowy w wysokości 3% ceny ofertowej. Umowę ubezpieczono gwarancją ubezpieczeniową.

Umowa została zawarta na czas określony do 23.10.2006 r.

**7. Kontrakt****Data zawarcia kontraktu**

28 grudnia 2004 r.

**Strony kontraktu**

Emitent i Minister Spraw Wewnętrznych i Administracji



**Przedmiot kontraktu**

Dostawa sprzętu telekomunikacyjnego, teletransmisyjnego, komputerowego i innego dla NSIS

**Istotne warunki kontraktu**

W ramach realizacji kontraktu Emitent zobowiązany jest do dostawy, instalacji, konfiguracji, świadczenia serwisu gwarancyjnego oraz przetestowania następujących urządzeń: systemy sieci LAN wraz z urządzeniami aktywnymi dla województw – dolnośląskiego, opolskiego, śląskiego i łódzkiego.

**Czas realizacji kontraktu określono na 9 miesięcy od dnia zawarcia kontraktu.**

Cena kontraktu wynosi 2.074.119,00 euro. Kontrakt jest finansowany ze środków PHARE i krajowych w proporcji 74,97% do 25,03%.

**8. Umowa w sprawie ZP/CZD/05/04****Data zawarcia umowy**

15 października 2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Instytut „Pomnik – Centrum Zdrowia Dziecka” w Warszawie.

**Przedmiot umowy**

Wykonanie systemu informatycznego wraz z dostawą oprogramowania aplikacyjnego.

**Istotne warunki umowy**

Całkowita wartość umowy netto: 5 407 690 zł

Spółka może zostać zobowiązana do zapłacenia Instytutowi kary umownej w przypadku:

- a) zwłoki w wykonaniu przedmiotu umowy i nie dotrzymania terminu zakończenia prac określonych dla danego etapu w wysokości 0,1% należnego za ten etap wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki;
- b) zwłoki przekraczającej 100 dni w wykonaniu przedmiotu umowy i nie dotrzymania terminu zakończenia prac określonych dla danego etapu w wysokości 10% całkowitego wynagrodzenia za ten etap;

Zabezpieczenie stanowi gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 329 869,09 zł na okres 24 miesięcy, to jest od 15.10.2004 do 14.10.2006.

**9. Umowa zawarta w dniu 23 grudnia 2004 r. pomiędzy Emitentem, Jackiem Papajem oraz PROKOM Software S.A.,** która, będąc umową zawartą z akcjonariuszami Emitenta, została szczegółowo opisana w pkt 5.7. ppkt 2.

Poza umowami opisanymi w punkcie 5.5 Prospektu Spółki Grupy Kapitałowej nie są stroną innych znaczących umów w rozumieniu Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu.

## **5.6 OPIS ISTOTNYCH UMÓW EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM UMÓW UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI, Z WYŁĄCZENIEM UMÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT 5.9**

Emitent jest stroną jednej istotnej umowy opisanej w punkcie 5.6.1, pięciu istotnych umów ubezpieczenia opisanych w punkcie 5.6.2 oraz czterech istotnych umów leasingu opisanych w punkcie 5.6.3. Spółki Grupy Kapitałowej są stroną jednej istotnej umowy leasingowej opisanej w punkcie 5.6.3.

### **5.6.1 UMOWY ISTOTNE**

**1. Umowa****Data zawarcia umowy**

01.04.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Spółka) i SUN MICROSYSTEMS POLAND Sp. z o.o. (dalej SUN).

**Przedmiot umowy**

Spółka ma prawo kupować określone Produkty i Usługi od SUN lub autoryzowanego dystrybutora SUN oraz dystrybuować takie Produkty i Usługi do Nabywców Końcowych lub dystrybutorów SUN.

**Istotne warunki umowy**

Cennik jest właściwy dla złożonego Zamówienia w zależności od zamówionych Produktów lub Usług oraz od kraju, do którego mają być dostarczone Usługi, lub w którym będą zainstalowane Produkty. Właściwym cennikiem jest Krajowy Cennik SUN obowiązujący w kraju, w którym złożono zamówienie.

**5.6.2 UMOWY UBEZPIECZENIA****1. Polisa nr OMC/GE/900100148817/OG/900200138672/KR/90050028289/EL/2004****Data zawarcia umowy**

22.10.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Ubezpieczający) i WARTA S.A. (dalej Ubezpieczyciel).

**Przedmiot umowy i istotne warunki umowy**

Okres ubezpieczenia: 22.10.2004 r.- 21.10.2005 r.

***I. Ubezpieczenie od ognia i innych zdarzeń losowych (zakres pełny)***

Przedmiot ubezpieczenia obejmujący koszty adaptacyjne, mienie powierzone, urządzenia i wyposażenie biura, urządzenia i wyposażenie wykorzystywane w serwisie, środki obrotowe, mienie powierzone w celu wykonania usługi, gotówkę w kasie stalowej.

Ustanowiono franszyzę redukcyjną w wysokości 0,5% ustalonego odszkodowania nie mniej niż 300USD. Włączono: klauzulę automatycznego pokrycia dla wzrostu wartości mienia z limitem 20% zadeklarowanej za początku okresu ubezpieczenia wartości, klauzulę reprezentantów z limitem odpowiedzialności 200.000,00 PLN na wszystkie zdarzenia i franszyzę redukcyjną w wysokości 3.000,00 PLN, klauzulę niezachowania parametrów prądu elektrycznego z limitem odpowiedzialności 150.000,00 PLN i franszyzę redukcyjną 1.500,00 PLN oraz klauzulę LEEWAY – 110%.

***II. Ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem i rabunku***

Przedmiot ubezpieczenia obejmujący urządzenia i wyposażenie, środki obrotowe, mienie powierzone, gotówkę w lokalu od kradzieży z włamaniem, gotówkę w transporcie od rabunku, gotówkę w lokalu od rabunku.

Ustalono franszyzę redukcyjną w wysokości 300 USD.

***III. Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego***

1. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje sprzęt stacjonarny i przenośny będący własnością Ubezpieczającego i znajdujący się pod jego bezpośrednią pieczę.

Ustanowiono włączenie klauzuli automatycznego pokrycia ubezpieczenia nowego sprzętu z limitem 25% wartości zadeklarowanej na początku okresu ubezpieczenia oraz włączenie klauzuli reprezentantów z limitem odpowiedzialności 50.000,00 PLN na wszystkie zdarzenia oraz franszyzę redukcyjną w wysokości 4.000,00 PLN

2. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje sprzęt stacjonarny będący własnością Ubezpieczającego i oddany w użytkowanie klientom i kooparentom Ubezpieczającego.

Ustanowiono włączenie klauzuli automatycznego ubezpieczenia nowych miejsc ubezpieczenia.

Postanowienia wspólne dla ubezpieczenia sprzętu elektronicznego.

Franszyza redukcyjna:

a) sprzęt stacjonarny – 2% SU nie mniej niż 100 USD

b) sprzęt przenośny – 10% SU nie mniej niż 200 USD

Wiek sprzętu do 5 lat. Klauzule dodatkowe – włączenie do ubezpieczenia lamp elektronowych, zastrzeżenia dotyczące zabezpieczeń urządzeń zabezpieczających przed wyładowaniami i przepięciami, ubezpieczenia sprzętu ruchomego i przenośnego poza miejscem ubezpieczenia, zastrzeżenie umowy o koasekurację. Treść klauzul zgodna z treścią OWU

**2. Polisa nr 250000021287****Data zawarcia umowy**

21-03-2005

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Ubezpieczony) i TU ERGO HESTIA S.A. (dalej Ubezpieczyciel)

**Przedmiot umowy i istotne warunki umowy**

Okres ubezpieczenia: 21.03.2005 do 20.03.2006

Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej z włączeniem OC za produkt (wariant 3). Zakres ubezpieczenia rozszerzony o klauzule: włączenie szkód w nieruchomościach osób trzecich, z których osoby objęte ubezpieczeniem korzystały na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innego pokrewnego stosunku prawnego, włączenie szkód na osobie wyrządzonych pracownikom, włączenie szkód w rzeczach znajdujących się w pieczy, pod dozorem lub kontrolą Ubezpieczającego, włączenie szkód wyrządzonych przez podwykonawców osób objętych ubezpieczeniem, włączenie szkód powstałych po wykonaniu pracy lub usługi wynikłych z nienależytego wykonania zobowiązania., włączenie szkód w rzeczach stanowiących przedmiot obróbki, naprawy lub innych czynności w ramach usług wykonywanych przez osoby objęte ubezpieczeniem z franszyzą redukcyjną 10% odszkodowania, nie mniej niż 1.000,00 zł oraz włączenie klauzuli objęcia ubezpieczeniem czystych strat finansowych z franszyzą redukcyjną 10% nie mniej niż 5.000,00 zł

Franszyza redukcyjna dla pozostałych szkód wynosi 1.000,00 zł.

**3. Umowa nr 394/2005****Data zawarcia umowy**

24.01.2005 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Ubezpieczony) i TU WARTA S.A.

**Przedmiot umowy i istotne warunki umowy**

Ubezpieczenie nowego i używanego sprzętu komputerowego i elektronicznego, własnego i będącego własnością osób trzecich przewożonego własnymi środkami transportu oraz przy wykorzystaniu transportu zawodowego.

Zakres ubezpieczenia rozszerzony.

Okres ubezpieczenia: 22.01.2005 r. do 21.10.2005 r.

Ustanowiono franszyzę redukcyjną w wysokości 3% wartości każdej szkody nie mniej niż 800,00 PLN

**4. Polisa nr 0202005242****Data zawarcia umowy**

22.04.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i AIG Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

**Przedmiot umowy i istotne warunki umowy**

Okres ubezpieczenia: 01.05.2004 r. do 30.04.2005 r.

Przedmiot umowy stanowi ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków w zagranicznych podróżach służbowych i obejmuje śmierć, trwale inwalidztwo, koszty leczenia, pomoc w podróży. Osobami ubezpieczonymi są pracownicy i ich osoby towarzyszące.

Maksymalny limit odpowiedzialności z tytułu jednego wypadku wynosi 250 000 PLN. W ciągu 15 dni po upływie okresu ubezpieczenia, posiadacz polisy winien dostarczyć do ubezpieczyciela zestawienie liczby osobodni spędzonych w podróżach służbowych przez pracowników, w celu weryfikacji składki rocznej.

**5. Umowa Generalna Ubezpieczeń Komunikacyjnych Nr WAR0/2005/00032****Data zawarcia umowy**

21.01.2005 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Ubezpieczony) i TU WARTA S.A.

**Przedmiot umowy i istotne warunki umowy**

Okres ubezpieczenia: 30.01.2005 do 29.01.2006

Przedmiotem ubezpieczenia są pojazdy mechaniczne, stanowiące własność lub będące w używaniu Ubezpieczającego oraz pojazdy nowo nabywane, podlegające ubezpieczeniu w trakcie trwania umowy w zakresie OC, AC w wariantcie specjalnym z nieredukcyjną sumą ubezpieczenia i zniesionym udziałem własnym, rozszerzonym o ryzyko KR, NNW i WMA.

**5.6.3 UMOWY LEASINGU****1. Umowa nr COM/WA/14445/2003****Data zawarcia umowy**

03.07.2003r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i BRE LEASING Sp. z o.o.

**Przedmiot umowy**

Leasing 3 samochodów ciężarowych na okres 36 miesięcy.

**Istotne warunki umowy**

Cena przedmiotu leasingu: 142 494 zł. + 22% VAT.

Terminy dokonywania płatności (brutto) leasingowych:

- 07.07.2003r. – 5 215,28 zł,
- 18.07.2003r. – 12 168,99 zł,

każdego 06 dnia miesiąca począwszy od 06.08.2003r. do 06.07.2006r. – 4 971,90 zł,

**2. Umowa nr G36380****Data zawarcia umowy**

15.04.2004r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Raiffeisen- Leasing Polska S.A.

**Przedmiot umowy**

Leasing 6 samochodów ciężarowych na okres 36 miesięcy.

**Istotne warunki umowy**

Wartość netto leasingu: 292 625,00 zł.

Zabezpieczenie: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

**3. Umowa nr 00/05712/04****Data zawarcia umowy**

16.04.2004r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Bank Austria- Creditanstalt- Leasing Poland S.A.

**Przedmiot umowy**

Leasing samochodu ciężarowego na okres 36 miesięcy.

**Istotne warunki umowy**

Wartość przedmiotu leasingu: 272 049,18 zł.

Zabezpieczenie: 2 weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową

**4. Umowa nr G5558J****Data zawarcia umowy**

09.06.2004r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Raiffeisen- Leasing Polska S.A.

**Przedmiot umowy**

Leasing samochodu osobowego na okres 36 miesięcy.

**Istotne warunki umowy**

Wartość netto przedmiotu leasingu: 116 496,65 zł.

Zabezpieczenie: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

5. Umowa nr 17692

**Data zawarcia umowy**

16.09.2002r.

**Strony umowy**

RADCOMP S.A. i VB LEASING Polska S.A.

**Przedmiot umowy**

Leasing sprzętu komputerowego na okres 36 miesięcy.

**Istotne warunki umowy**

Wartość leasingu: 305 965,20 zł brutto.

**5.7 OPIS ZNANYCH EMITENTOWI UMÓW, KTÓRYCH STRONĄ SĄ AKCJONARIUSZE ORAZ PODMIOTY POWIĄZANE, W PRZYPADKU GDY MAJĄ ISTOTNE ZNACZENIE DLA EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA LUB PROWADZONEJ PRZEZ NIEGO DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

**1. Porozumienie o współpracy**

**Data zawarcia porozumienia**

23 grudnia 2004 roku

**Strony porozumienia**

Emitent i PROKOM Software S.A. z siedzibą w Warszawie (PROKOM)

**Przedmiot porozumienia**

Określenie zasad współpracy w zakresie oferowania i wdrażania rozwiązań w obszarze bezpieczeństwa systemów informatycznych.

**Istotne warunki porozumienia**

Współpraca stron obejmuje:

- wsparcie marketingowe, technologiczne i wykonawcze prowadzonych przez każdą ze stron działań, przy czym zakres i zasady wsparcia będą określone każdorazowo przez strony,
- wzajemne zapoznanie stron i ich grup kapitałowych z ofertami handlowymi w zakresie bezpieczeństwa systemów informatycznych.

Emitent upoważniony został do wyłącznej sprzedaży urządzeń kryptograficznych wyprodukowanych przez PROKOM.

Zasady ustalania marży objęte zostały wnioskiem o niepublikowane.

Porozumienie zawarte zostało na czas nieokreślony. Porozumienie może być wypowiedziane z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, z zastrzeżeniem, że w terminie 6 miesięcy od dnia jego podpisania strony zrzekają się prawa jego wypowiedzenia.

Zgodnie z postanowieniami porozumienia, po przejęciu przez PROKOM kontrolnego pakietu akcji, przez co Strony rozumieją osiągnięcie lub przekroczenie 40% głosów z ogólnej liczby głosów ze wszystkich akcji wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z postanowieniami umowy opisanej w punkcie 2, jeżeli posiadanie takiego pakietu akcji, zapewni PROKOM powoływania większości członków Rady Nadzorczej Emitenta, utworzone zostanie u Emitenta Centrum Kompetencyjne Grupy Kapitałowej PROKOM w zakresie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych, koncentrujące kompetencje i realizację projektów informatycznych w tym zakresie.

**2. Umowa**

**Data zawarcia umowy**

23 grudnia 2004 r.

**Strony umowy**

Emitent, Jacek Papaj oraz PROKOM Software S.A. z siedzibą w Warszawie (PROKOM)

**Przedmiot umowy**

Określenie zasad współpracy w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.



**Istotne warunki umowy**

Wartość przedmiotu umowy wynosi 20.812.500,00 zł.

Po opublikowaniu wyników finansowych za 2004 rok Emitent ma zamiar zwrócić się do akcjonariuszy Spółki z wnioskiem o dokonanie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję takiej liczby akcji serii I, która wraz z akcjami serii H wyniesie 1.000.000, po cenie nie niższej niż cena emisyjna akcji serii H, w odniesieniu do których to akcji wyłączona zostanie możliwość oferowania podmiotom konkurencyjnym wobec Emitenta lub PROKOM.

Akcje serii I zaoferowane zostaną w trybie oferty publicznej inwestorom instytucjonalnym i detalicznym oraz niezwłocznie zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego.

Emitent zobowiązuje się dokonać takiego przydziału akcji serii I, aby udział PROKOM w kapitale zakładowym Emitenta nie był niższy niż 20,01%. Emitent nie jest zobowiązany do powyższego, jeżeli: w chwili przydziału akcji serii I udział PROKOM w kapitale zakładowym Emitenta będzie niższy niż 20,01% lub PROKOM nie złoży skutecznie zapisu na akcje serii I lub ich nie opłaci.

Pomiędzy 1 października 2005 r. a 31 marca 2006 r. PROKOM może złożyć Emitentowi, Jackowi Papajowi lub Emitentowi i Jackowi Papajowi pisemne zaproszenie do negocjacji w celu uzgodnienia warunków transakcji polegającej na (według wyboru PROKOM):

- połączeniu Emitenta ze spółką wskazaną przez PROKOM przez zawiązanie nowej spółki (art. 492 § 1 pkt 2 ksh) lub
- połączeniu Emitenta ze spółką wskazaną przez PROKOM przez przejęcie przez Emitenta spółki wskazanej przez PROKOM (art. 492 § 1 pkt 1 ksh) lub
- wniesieniu do Emitenta wkładu niepieniężnego w postaci akcji lub udziałów w spółce wskazanej przez PROKOM lub przedsiębiorstwa spółki wskazanej przez PROKOM lub składników majątkowych spółki wskazanej przez PROKOM.

O ile strony dojdą do porozumienia co do wszystkich warunków transakcji w terminie do 31 marca 2006 roku, zobowiązują się do zawarcia umowy określającej warunki transakcji.

Z chwilą spełnienia warunków określonych w umowie, a dotyczących szczegółowych etapów transakcji, o których mowa powyżej, PROKOM-złoży Jackowi Papajowi nicodwołałą ofertę kupna posiadanych akcji Emitenta.

Oferta PROKOM wygasa w przypadku:

- podjęcia przez Jacka Papaję lub podmioty powiązane z Jackiem Papajem działalności konkurencyjnej w stosunku do faktycznie prowadzonej działalności Emitenta,
- odwołania oświadczeniem Jacka Papaję lub głosowania na walnym zgromadzeniu Emitenta za odwołaniem przedstawiciela PROKOM z Rady Nadzorczej Emitenta,
- nie wydania do dnia 31 marca 2006 r. przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji w przedmiocie zgody na dokonanie koncentracji umożliwiającej realizację transakcji.

Jednocześnie Jacek Papaj złoży PROKOM nicodwołałą ofertę sprzedaży akcji w ilości 555.000 sztuk. Cena sprzedaży akcji Jacka Papaję będących przedmiotem sprzedaży stanowić będzie:

- a) średnią arytmetyczną ceny jednej akcji Spółki z kursów zamknięcia na GPW z okresu trzech miesięcy kalendarzowych poprzedzających dzień doręczenia Jackowi Papajowi oświadczenia o przyjęciu oferty sprzedaży

Przeniesienie akcji Jacka Papaję następować będzie w drodze pozasesyjnych transakcji pakietowych na GPW.

Spółka zobowiązuje się zapłacić PROKOM kwotę 10 milionów złotych w przypadku naruszenia postanowień umowy. Łączna wysokość kar umownych nie może przekroczyć 15 milionów złotych.

Jacek Papaj zobowiązuje się zapłacić PROKOM kwotę 10 milionów złotych w przypadku naruszenia postanowień umowy.

Rozstrzygnięcie sporów wynikających z realizacji umowy poddane zostało Sądowi Arbitrażowemu przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie.

## **5.8 GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

Emitent, dążąc do swojego rozwoju oraz zdobycia pozycji lidera w segmencie systemów bezpieczeństwa, prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie rozwoju produktów własnych i Grupy Kapitałowej. W działalności inwestycyjnej ważną rolę odgrywają inwestycje kapitałowe w rozbudowę Grupy Kapitałowej, mające na celu umacnianie pozycji Grupy oraz dostosowywanie jakości pracy w spółkach zależnych do obowiązujących w COMP S.A. zasad i systemów.

Tabela 5. 19 Nakłady inwestycyjne COMP SA w układzie lat obrotowych 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005

	01.01.05-31.03.05	2004	2003	2001/2002
<b>Łącznie nakłady inwestycyjne Grupy COMP S.A.</b>	<b>586,0</b>	<b>5 643,0</b>	<b>2 817,0</b>	<b>4 338,3</b>
W tym nakłady inwestycyjne COMP S.A.	511,0	5 243,0	2 421,8	3 464,4
Finansowanie:				
- środki własne	100%	100%	100%	84,6 %
- dotacje	0%	0%	0%	15,4 %

Źródło: Emitent

### 5.8.1 INWESTYCJE ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ

Z względu na specyfikę prowadzonej działalności od wielu lat podstawową grupę inwestycji Emitenta stanowią prace rozwojowe w zakresie nowych, autorskich rozwiązań dla obecnych i przyszłych klientów Spółki. Szczególnie duży nacisk COMP kładzie na innowacje w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa informacyjnego i informatycznego. W roku 2004 nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wzrosły w stosunku do roku 2003 o ponad 59%.

Efektami przeprowadzonych inwestycji związanych z działalnością Spółki są:

- umocnienie znaczącej pozycji COMP S.A. w niszowych segmentach rynku;
- wzrost sprzedaży Spółki w zakresie systemów teleinformatycznych bazujących na nowych produktach;
- uzyskanie przez COMP S.A. pozycji lidera na rynku polskich dostawców systemów bezpieczeństwa;
- uzyskanie znaczącej pozycji w strategicznych obszarach rynku bezpieczeństwa.

W 2003 roku Emitent podjął decyzję o wdrożeniu systemu zarządzania jakością zgodnego z normami ISO 9001:2000. Efektami zrealizowanej inwestycji są:

- wzrost poziomu efektywności zarządzania jakością pracy w COMP S.A.;
- optymalizacja procesów zarządzania;
- lepszy podział kompetencji menedżerów zgodnie z procesowym modelem funkcjonowania organizacji;
- podniesienie wiarygodności Spółki.

Przedstawione poniżej nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne stanowią część wydatków wykazanych w tabeli 5.19.

Tabela 5. 20 Nakłady inwestycyjne COMP SA w układzie lat obrotowych 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	01.01.2005 – 31.01.2005	01.01.2004-31.12.2004	01.01.2003-31.12.2003	01.06.2001-31.12.2002
Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	334,0	1 593,0	999,8	1 143,0

Źródło: Emitent

### 5.8.2 INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Inwestycje kapitałowe Emitenta mają na celu realizację strategii budowy Grupy Kapitałowej, tworzonej przez podmioty o wzajemnie dopełniającym się profilu umiejętności, pozwalającej na osiągnięcie efektu synergii.

Rozbudowa Grupy Kapitałowej rozpoczęła się już w roku 1998, kiedy pozyskano pierwszy podmiot do obecnej Grupy Kapitałowej - spółkę TechLab2000 Sp. z o.o. Udziały w spółce zostały nabyte 19.01.1998 roku w ilości 5 040 sztuk w cenie emisyjnej równej cenie nominalnej. Kapitał w spółce został podwyższony 22.01.1998 roku o kwotę 39 960 zł, tj. do 45 000 zł. W wyniku podwyższenia kapitału COMP S.A. nabył 30% udziałów w spółce, odpowiadających 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

29.07.1999 roku Emitent został jednym z założycieli PACOMP Sp. z o.o. Objął 800 sztuk udziałów o wartości 100 zł każdy. Udziały zostały objęte w cenie nominalnej i pokryte wkładem pieniężnym. W wyniku objęcia udziałów Emitent nabył 80% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników PACOMP Sp. z o.o.

9.03.1999 roku COMP S.A. stał się jednym z założycieli spółki Radcomp S.A. Emitent objął 7 000 sztuk akcji imiennych założycielskich po wartości nominalnej. Podczas podwyższenia kapitału 4.11.1999 roku, COMP objął łącznie 350 000 sztuk akcji imiennych po wartości nominalnej, tj. 10 zł za jedną akcję. W wyniku kolejnego podwyższenia kapitału 25.03.2004 roku (rejestracja 20.05.2004 roku) kapitał zakładowy spółki wzrósł do 8 470 000 zł. Aktualnie udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki wynosi 66,94%, dając COMP S.A. prawo do 78,51% głosów na Walnym Zgromadzeniu Radcomp S.A.

W dniu 10.07.2001 roku Emitent nabył od dotychczasowego udziałowca 500 sztuk udziałów spółki TORN Sp. z o.o. Udziały zostały nabyte po wartości nominalnej tj. 1 000 zł za każdy udział. W wyniku transakcji Emitent nabył 59,95% udziałów, które dają 59,95% głosów na walnym zgromadzeniu TORN Sp. z o.o.

Od 2002 roku Emitent inwestuje w długoterminowe papiery wartościowe.

COMP S.A. nabywał w ostatnich trzech latach obligacje skarbu państwa:

- w roku obrotowym 2001-2002: 3-letnie obligacje
- w roku obrotowym 2003: 3-letnie i 5-letnie obligacje
- w roku obrotowym 2004: 5-letnie i roczne obligacje

Tabela 5. 21 Nakłady kapitałowe COMP SA w układzie lat obrotowych 2002- 2004 oraz w I kwartale 2005r

Wyszczególnienie	01.01.2005 – 31.03.2005	01.01.2004-31.12.2004	01.01.2003-31.12.2003	01.06.2001-31.12.2002
Inwestycje kapitałowe, w tym:	0	2 600,0	820,0	689,4
-akcje	0	2 100,0	0,0	500,0
-obligacje	0	500,0	820,0	189,4

Źródło: Emitent

Wymienione wyżej nakłady na inwestycje kapitałowe zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki.

### 5.8.3 INWESTYCJE SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ

W ostatnich latach spółki Grupy Kapitałowej dokonywały inwestycji głównie w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej. Inwestycje w spółkach PACOMP Sp. z o.o., Radcomp S.A., TechLab2000 Sp. z o.o. nie były znaczącymi inwestycjami pod względem wartości. Realizowane inwestycje dotyczyły głównie modernizacji i zakupu środków trwałych. Istotne inwestycje dotyczyły tworzenia nowych autorskich produktów, usprawnienia pracy w spółkach oraz tak jak w przypadku spółki PACOMP, wdrożenia systemu zarządzania jakością ISO 9001:2001.

W latach 2001 i 2003 dokonano modernizacji zakładu produkcyjnego PACOMP Sp. z o.o., w wyniku której utworzono stanowisko diagnostyczne oraz zmodernizowano pomieszczenia.

Wdrożenie w roku 2003 w spółce PACOMP Sp. z o.o. systemu zarządzania jakością ISO 9001:2001 zgodnego z normą PN EB ISO 9001-2001, miało na celu podniesienie efektywności zarządzania jakością pracy oraz uzyskanie koncesji na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu wyrobami i technologiami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym. W efekcie tej inwestycji nastąpiła optymalizacja procesów zarządzania, zwiększyła się jakość produktów spółki, co zostało potwierdzone uzyskanym certyfikatem oraz podniesiono wiarygodność firmy.

W spółce Radcomp S.A. w ostatnich latach przeprowadzano inwestycje związane z tworzeniem własnych narzędzi programistycznych, w efekcie czego utworzono nowy program do obsługi służby zdrowia oraz nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży nowych produktów.

Tabela 5. 22 Nakłady inwestycyjne spółek Grupy Kapitałowej COMP w układzie lat obrotowych 2002 - 2004 oraz w I kwartale 2005r

Wyszczególnienie	01.01.2005-31.03.2005	01.01.2004-31.12.2004	01.01.2003-31.12.2003	01.06.2001-31.12.2002
COMP S.A.	511,0	5243,0	2 421,8	3 464,4
PACOMP Sp. z o.o.	33,0	198,0	253,5	98,0
Radcomp S.A.	18,0	200,0	57,3	581,8
TORN Sp. z o.o.	18,0	2,0	40,8	46,0
TechLab2000 Sp. z o.o.	10,0	7,0	44,4	148,1
Razem	596,0*	5650,0*	2 817,8	4 338,3

Źródło: Emitent \* uwaga, nakłady inwestycyjne Techlab nie są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy.

### 5.8.4 WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA

W spółce Emitenta oraz w grupie kapitałowej nie były prowadzone wspólne przedsięwzięcia z innymi podmiotami.

### 5.8.5 DZIAŁALNOŚĆ SPONSORSKA I CHARYTATYWNA

W ramach działalności sponsorskiej związanej ze sportem i kulturą, Spółka:

- od trzech lat sponsoruje Warszawski Turniej Piłki Ręcznej Kobiet w Warszawie.
- w roku 2002 sponsorowała Fundację Sportu w Policji „Fair Play”, będącą inicjatywą na rzecz sportu i kultury fizycznej w policji. Fundacja wspiera masowe imprezy i zawody sportowe z udziałem policjantów oraz przyznaje stypendia wybitnym sportowcom policjantom.
- w sezonie 2001 i 2002 sponsorowała uczestnictwo z zawodach Wyścigów Samochodowych Mistrzostw Polski, kierowcy Roberta Kisiela, jeżdżącego na Alfa Romeo 156.

W ostatnich latach Emitent sponsorował również wydarzenia kulturalne, w tym m.in.:

- w roku 2002 – sponsor pierwszej edycji płyty CD i kasety Marcina Rozyńka, wydanych przez Sony Music Polska
- w roku 2003 – sponsor konkursu „Mistrz Klawiatury”, w którym najlepsi uczniowie mogli sprawdzić swoje umiejętności pisania na komputerze. Konkurs został zorganizowany w Publicznej Szkole Podstawowej nr 1 w Ostrowcu Świętokrzyskim.

COMP S.A. uczestniczy również w akcjach charytatywnych, finansując takie inicjatywy jak dożywianie dzieci, rozwój i wsparcie nauki i inne.

Na akcje dożywiania dzieci „Pajacyk” organizowaną przez Fundację Polskiej Akcji Humanitarnej, przeznaczono 10 tys. zł.

Mając świadomość jakie znaczenie ma dla przedsiębiorstw z branży nowych technologii rozwój nauki oraz posiadanie wykwalifikowanej rodzimej kadry technicznej, COMP S.A. przeznacza środki również na cele naukowe i edukacyjne dla:

- Politechnika Warszawska – darowizna na rzecz funduszu stypendialnego;
- Instytut Medyczny PAN – darowizna na prowadzenie ośrodka konferencyjno-szkoleniowego przeznaczona na cele statutowe IM PAN;
- Technikum Elektryczne – darowizna rzeczowa w postaci sprzętu komputerowego.

Emitent przekazywał również środki na cele religijne, wspierając następujące instytucje:

- Katedra Polowa Wojska Polskiego – darowizna na cele wykonania prac remontowych i konserwatorskich prowadzonych przez Katedrę;
- Ordynariat Polowy Wojska Polskiego – na cele prac remontowych i konserwatorskich realizowanych przez Ordynariat Polowy WP w świątyniach garnizonowych.

Poza wyżej wymienionymi akcjami, Spółka wspierała finansowo wiele innych instytucji, fundacji, których jednostkowa wartość jest nieznaczna.

## 5.9 UMOWY KREDYTOWE, POŻYCZKI, PORĘCZENIA I GWARANCJE EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ORAZ ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z PAPIERÓW DŁUŻNYCH, PRAW POCHODNYCH LUB INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

### 5.9.1 UMOWY KREDYTOWE

Emitent i Spółki Grupy Kapitałowej są stronami czterech istotnych umów kredytowych, z czego Emitent jest stroną umów opisanych poniżej w punkcie 5.9.1.

Przedmiotowe umowy Emitent uznał za istotne albowiem przy ich znacznej wartości zapewniają płynność finansową.

#### 1. Umowa nr WAR/3010/03/1002

##### **Data zawarcia umowy**

9 września 2003 roku, zmieniona Umową o odnawialnym wielocelowym limicie kredytowym nr WAR/3010/04/330/RB.

**Strony umowy**

Emitent (dalej Kredytobiorca) oraz Fortis Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej Bank).

**Przedmiot umowy**

Udzielenie Kredytobiorcy kredytu otwartego w rachunku bieżącym z przeznaczeniem na finansowanie bieżących potrzeb Kredytobiorcy wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej.

**Istotne warunki umowy**

Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 2 000 000 (dwa miliony) złotych.

Umowa została zawarta na okres do 04 czerwca 2005 r.

Na dzień 31.03.2005 roku stan zadłużenia kredytowego wyniósł -425 tys. zł.

Zabezpieczeniem kredytu jest **weksel in blanco** Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.

**2. Umowa nr 02/089/01/Z/VV****Data zawarcia umowy**

27 marca 2001 roku z późniejszymi zmianami.

**Strony umowy**

Emitent (dalej Kredytobiorca) oraz BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej Bank).

**Przedmiot umowy**

Przedmiotem umowy jest przyznanie Kredytobiorcy kredytu w rachunku bieżącym z przeznaczeniem do wykorzystania w celu finansowania bieżącej działalności gospodarczej.

**Istotne warunki umowy**

Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1.000 000,00 (jeden milion) złotych.

Umowa zawarta na okres do 30 marca 2006 r.

Odsetki od udzielonego kredytu pobierane według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu. Wysokość oprocentowania równa zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych z notowania na dwa dni robocze przed datą postawienia środków do dyspozycji i przed każdą następną datą jej aktualizacji, powiększonej o 1,24 punktów procentowych z tytułu marży Banku.

Na dzień 31.03.2005 roku stan zadłużenia kredytowego wyniósł 0 tys. zł.

Zabezpieczeniem kredytu jest **weksel in blanco** Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową z dnia 27 marca 2001 roku.

**3. Umowa nr: CRD/L/6069/01****Data zawarcia umowy**

26 stycznia 2001 roku.

Aneks nr 7 z dnia 4 lipca 2003 roku do przedmiotowej umowy wprowadzono jej tekst jednolity.

**Strony umowy**

Emitent (dalej Kredytobiorca) oraz Raiffeisen Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej Bank).

**Przedmiot umowy**

Przedmiotem umowy jest udzielenie Kredytobiorcy limitu wierzytelności z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy. Wykorzystanie części limitu nastąpi w formie kredytu złotowego w rachunku bieżącym.

**Istotne warunki umowy**

Limit wierzytelności do kwoty maksymalnej 5 000 000,00 (pięciu milionów) złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy. Wykorzystanie części limitu nastąpi w formie kredytu złotowego w rachunku bieżącym do kwoty 4 500 000,00 (cztery miliony pięćset tysięcy) złotych.

Odsetki liczone według stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów złotych obowiązującej w pierwszym tygodniu, w którym nastąpiło wykorzystanie kredytu, zmienioną w pierwszy dzień roboczy każdego miesiąca, ustaloną na podstawie notowania poprzedzającego na dwa dni robocze dzień zmiany oprocentowania, powiększonej o marżę 1,25 punktu procentowego w skali roku.

Na dzień 31.03.2005 roku stan zadłużenia z tytułu umowy kredytowej wyniósł -3.307 tys. zł.



Umowa zawarta została do dnia 31.07.2006 r.

Przewidziano następujące zabezpieczenia umowy:

1. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową;
2. pełnomocnictwo dla Banku do regulowania zobowiązań Kredytobiorcy wobec Banku w ciężar rachunku bieżącego Kredytobiorcy w Banku oraz innych rachunków Kredytobiorcy prowadzonych przez Bank;
3. sądowy zastaw rejestrowy na zapasach w magazynie zgodnie z umową o ustanowieniu zastawu rejestrowego zawartą między Kredytobiorcą a Bankiem;
4. cesja wierzytelności z tytułu ubezpieczenia przedmiotu zastawu zgodnie z umową cesji wierzytelności zawartej pomiędzy Kredytobiorcą a Bankiem;
5. niepotwierdzony przelew wierzytelności.

#### **4. Umowa CRD/14924/04**

##### **Data zawarcia umowy**

9 stycznia 2004 roku ze zmianami

##### **Strony umowy**

Emitent oraz Raiffeisen Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank).

##### **Przedmiot umowy**

Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi kredytu rewolwingowego przeznaczonego na finansowanie zobowiązań Emitenta związanych z realizacją umowy zawartej pomiędzy Emitentem a spółką Softbank Spółka Akcyjna w dniu 4 grudnia 2003 r., którego przedmiotem jest dostawa Podsystemu Bezpieczeństwa na potrzeby Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców – CEPiK.

##### **Istotne warunki umowy**

Kredyt rewolwingowy do maksymalnej kwoty 12 500 000,00 (dwanaście milionów pięćset tysięcy) złotych.

Umowa zawarta do dnia 29 grudnia 2006 r.

Odsetki liczone od dziennych sald zadłużenia i przy przyjęciu 360 dni w roku według stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów w złotych, kwotowanej w dniu pierwszego wykorzystania kredytu dla pierwszego okresu odsetkowego i zmieniana w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca zgodnie ze stawką ustaloną na podstawie notowania w dniu poprzedzającym o dwa dni robocze dzień zmiany oprocentowania, powiększonej o marżę 1,15 punktów procentowych w skali roku.

Zabezpieczeniem kredytu są:

- a) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta;
- b) pełnomocnictwo dla Banku do regulowania zobowiązań Emitenta wobec Banku w ciężar rachunków Emitenta posiadanych w Banku;
- c) przelew wierzytelności Emitenta wobec Softbank S.A. z tytułu umowy opisanej w punkcie 5.8. Przelew wierzytelności następuje zgodnie z odrębną umową o przelew wierzytelności.

Emitent poddał się dobrowolnej egzekucji do kwoty 18.750.000 zł.

Na dzień 31.03.2005 roku stan zadłużenia kredytowego wyniósł -5.093 tys. zł.

Łączny stan zadłużenia na dzień 31.03.2005 roku z tytułu ww. umów kredytowych wynosi 8.825 tys. zł

#### **5.9.2 UMOWY POŻYCZKI**

Emitent i spółki Grupy Kapitałowej nie są stroną żadnej umowy pożyczki.

#### **5.9.3 GWARANCJE**

Emitent i Spółki Grupy Kapitałowej są stronami opisanych poniżej w punkcie 5.9.3.

Za kryterium oceny istotności przedmiotowych umów Emitent przyjął znaczną minimalizację ryzyka gospodarczego.

#### **1. Umowa nr 02/168/01 o warunkach współpracy w zakresie udzielania gwarancji kontraktowych, Aneks nr 7 z dnia 31.03.2004 r.**

##### **Data zawarcia umowy**

27.03.2001 r.



**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Zleceniodawca) i BRE Bank S.A. (dalej Bank)

**Przedmiot umowy**

Określenie zasad współpracy pomiędzy Zleceniodawcą a Bankiem w zakresie korzystania z gwarancji bankowych w ramach ustalonego przez Bank limitu na gwarancje bankowe na okres od dnia podpisania umowy do dnia 31.03.2005r.

Emitent dobrowolnie poddaje się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego na wypadek niewywiązania się ze zobowiązań, wynikających z przedmiotowej umowy oraz umów zawartych w ramach niniejszej umowy do maksymalnej kwoty 750.000 zł. najpóźniej do dnia 30.09.2006r. Ponadto w przypadku przewłaszczenia rzeczy w celu zabezpieczenia roszczenia wynikającego z tej umowy- Emitent dobrowolnie poddaje się egzekucji wydania rzeczy w odniesieniu do przedmiotu przewłaszczenia ustanowionego w celu zabezpieczenia roszczenia wynikającego z niniejszej umowy.

**Istotne warunki umowy**

Ustalono limit na gwarancje bankowe do maksymalnej kwoty 500 000 zł.

**Zabezpieczenie**

– weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową.

**2. Gwarancja nr 02/891/Z/PB****Data wystawienia gwarancji**

6 grudnia 2001 r.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Oddział Regionalny Warszawa.

**Przedmiot gwarancji**

Gwarancja dobrego wykonania kontraktu wystawiona na rzecz Ministerstwa Finansów z tytułu zobowiązań wynikających z realizacji umowy.

**Istotne warunki gwarancji**

Okres obowiązywania gwarancji: do 15.02.2006r.

Wartość gwarancji 5.661,12 zł.

**3. Gwarancja dobrego wykonania umowy nr GKN02-2320001****Data wystawienia gwarancji**

20 sierpnia 2002 roku.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

**Przedmiot gwarancji**

Przedmiotem gwarancji jest zagwarantowanie właściwego wykonania przez Emitenta jego zobowiązań wynikających z umowy nr IDD/1211/2001 z dnia 21 listopada 2001 roku zawartej między Emitentem a Telekomunikacją Polską Spółka Akcyjna.

**Istotne warunki gwarancji**

Wartość gwarancji: 217.140,00 zł.

Okres obowiązywania gwarancji: 13.09.2005r.

**4. Gwarancja dobrego wykonania umowy nr GKN03-0480008****Data wystawienia gwarancji**

17 lutego 2003 roku.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

**Przedmiot gwarancji**

Przedmiotem gwarancji jest zagwarantowanie właściwego wykonania przez Emitenta jego zobowiązań wynikających z umowy nr IDD/1211/2001 z dnia 21 listopada 2001 roku zawartej między Emitentem a Telekomunikacją Polską Spółka Akcyjna.

**Istotne warunki gwarancji**

Wartość gwarancji: 181.024,20 zł.

Okres obowiązywania gwarancji: 24.03.2006r.

**5. Gwarancja nr F 301644****Data wystawienia gwarancji**

3 grudnia 2003 roku.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

Polskie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

**Przedmiot gwarancji**

Przedmiotem gwarancji jest zabezpieczenie wykonania umowy nr C/827/09/IF/B/2003 zawartej w dniu 3 grudnia 2003 roku między Emitentem a Ministerstwem Finansów.

**Istotne warunki gwarancji**

Obecnie gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek.

Wartość gwarancji: 238.357 zł.

Okres obowiązywania gwarancji: 20.01.2007r.

**6. Gwarancja nr F04010064****Data wystawienia gwarancji**

3 lutego 2004 roku.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

**Przedmiot gwarancji**

Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy wystawiona na rzecz Ministerstwa Finansów z tytułu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z umowy na modernizację infrastruktury sieciowej.

**Istotne warunki gwarancji**

Obecnie gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek.

Wartość gwarancji: 23.959,20 zł.

Okres obowiązywania gwarancji: 03.04.2007r.

**7. Gwarancja nr F 04010075****Data wystawienia gwarancji**

22 marca 2004 roku.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

Polskie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

**Przedmiot gwarancji**

Przedmiotem gwarancji jest zabezpieczenie wykonania umowy zawartej w dniu 4 grudnia 2003 roku między Emitentem a Softbank Spółka Akcyjna, której przedmiotem jest dostawa Podsystemu Bezpieczeństwa dla Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców – CEPiK.

**Istotne warunki gwarancji**

Gwarancja udzielona została jako gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek.

Wartość gwarancji – 600.000 zł.

Okres obowiązywania gwarancji – 31.12.2009 r.

**8. Umowa o limit wierzytelności nr CRD/L/6069/01****Data zawarcia umowy**

26 stycznia 2001 roku, ze zmianami.

Aneks nr 7 z dnia 4 lipca 2003 roku do przedmiotowej umowy wprowadzono jej tekst jednolity.

**Strony umowy**

Emitent (dalej Zobowiązany) oraz Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej Bank).

**Przedmiot umowy**

W ramach limitu wierzytelności Bank zobowiązuje się udzielić gwarancji.

**Istotne warunki umowy**

Gwarancja nie może być udzielona na okres dłuższy niż 6 miesięcy.

Limit wierzytelności do maksymalnej kwoty 1 000 000 zł.

Okres wykorzystania limitu do dnia 30.06.2005r. dla kredytu w rachunku bieżącym, do 14.07.2006r. dla gwarancji, do 16.06.2005r. dla transakcji forward.

W umowie przewidziano następujące sposoby zabezpieczenia wierzytelności Banku:

- weksel własny in blanco z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo dla Banku do regulowania zobowiązań Kredytobiorcy wobec Banku,
- zastaw rejestrowy na zapasach w magazynie,
- cesja wierzytelności z tytułu ubezpieczenia przedmiotu zastawu.

**9. Umowa generalna o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr 26/G4/2004****Data zawarcia umowy**

07.05.2004r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i TUIR CIGNA STU S.A.

**Przedmiot umowy**

Umowa określa zasady udzielania przez CIGNA STU ubezpieczeniowych gwarancji.

**Istotne warunki umowy**

Limit gwarancyjny z tytułu wszystkich wydanych gwarancji nie może przekroczyć 1.600.000 zł przy czym:

- limit gwarancyjny dla gwarancji zapłaty wadium wynosi 600.000 zł, a kwota pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć 300.000 zł.,
- limit gwarancyjny dla gwarancji należytego wykonania kontraktu wynosi 1.000.000 zł., a kwota pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć 200.000 zł.

Umowa zawarta na okres do dnia 06.05.2005r.

**10. Umowa nr 02/162/05 o warunkach współpracy w zakresie udzielania gwarancji bankowych****Data zawarcia umowy**

01.04.2005 r.

**Strony umowy**

Emitent i BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Oddział Regionalny Warszawa (Bank)

**Przedmiot umowy**

Określenie zasad współpracy pomiędzy Emitentem a Bankiem w zakresie korzystania z gwarancji bankowych w ramach ustalonego limitu.

**Istotne warunki umowy**

Bank przyznaje Emitentowi prawo do korzystania z limitu na gwarancje do maksymalnej kwoty 2.500.000 zł. Limit na gwarancje obowiązuje do 31 marca 2006 roku, przy czym w ramach limitu mogą być wystawiane gwarancje:

- krótkoterminowe, w tym przetargowe, zwrotu zaliczki, terminowych płatności z terminem ważności do 12 miesięcy, do łącznej kwoty 1.500.000 zł;
- długoterminowe, w tym dobrego wykonaniu kontraktu, wykonania zobowiązań pogwarancyjnych z terminem ważności do 48 miesięcy, do łącznej kwoty 1.000.000 zł.

Na podstawie niniejszej umowy wystawiono 7 gwarancji na łączną kwotę 841 tys. zł.

Wysokość prowizji i opłat na rzecz Banku objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W odniesieniu do gwarancji powyżej 18 miesięcy zabezpieczenie stanowi kaucja w wysokości do 50% kwoty gwarancji.

Emitent poddał się dobrowolnej egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do maksymalnej kwoty 3.750.000 zł. Bank upoważniony jest do wystąpienia z wnioskiem o nadanie każdemu z bankowych tytułów egzekucyjnych klauzuli wykonalności najpóźniej do 31.12.2010 roku.

Bank zastrzegł sobie możliwość wypowiedzenia umowy w razie zaistnienia co najmniej jednej z następujących okoliczności:

- pogorszenia się sytuacji ekonomiczno – finansowej lub stanu majątkowego, w sposób zagrażający terminowej spłacie zobowiązań Emitenta,
- wszczęcia wobec Emitenta postępowania upadłościowego, likwidacyjnego lub układowego,
- wszczęcia wobec Emitenta postępowania sądowego lub administracyjnego, którego wynik mógłby w sposób istotny zagrozić kondycji finansowej Emitenta lub jego istnieniu,
- wszczęcia wobec majątku Emitenta postępowania egzekucyjnego,
- znacznego obniżenia realnej wartości zabezpieczenia umowy,
- niedotrzymania terminów spłaty zobowiązań Emitenta,
- naruszenia przez Emitenta jakiegokolwiek z postanowień umowy,
- pojawienia się okoliczności, które w ocenie Banku uniemożliwiają wykonanie dyspozycji Emitenta lub grożą stratą dla Banku.

Bankowi przysługuje prawo do rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku:

- złożenia fałszywych dokumentów lub przedstawienia danych stanowiących podstawę przyznania limitu gwarancji,
- złożenia niezgodnych z prawdą oświadczeń dotyczących prawnego zabezpieczenia spłaty zobowiązań Emitenta.

Okres wypowiedzenia umowy wynosi 30 dni, a w razie zagrożenia upadłością Emitenta 7 dni.

Łączna wartość gwarancji (w ramach wykorzystanych limitów umów gwarancyjnych) opisanych w niniejszym punkcie wynosi 2 106 tys. zł

#### 5.9.4 ZOBOWIĄZANIA WEKSLOWE

Spółka wydała weksle in blanco jako zabezpieczenie umów kredytowych opisanych w punkcie 5.9.1. niniejszego Rozdziału oraz umów leasingowych opisanych w punkcie 5.6.3. Na podstawie umów generalnych dotyczących wystawiania gwarancji ubezpieczeniowych (opisane w punkcie 5.9.3. niniejszego Rozdziału) Emitent zobowiązany został do wystawienia weksli in blanco stanowiących zabezpieczenie roszczeń Gwarantów. Weksel stanowi również zabezpieczenie wykonania umowy serwisowej nr OPTIX/2003-2005 oraz porozumienia z dnia 26.09.2002 opisanych w pkt 5.9.1 niniejszego Rozdziału.

#### 5.9.5 ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z PRAW POCHODNYCH, INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z EMITOWANYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ INNE ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA

W ramach umowy z dnia 26 stycznia 2001 roku (z późniejszymi aneksami) o limit wierzytelności zawartej z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna przewidziana została możliwość obsługi transakcji terminowych typu *forward* do kwoty 50 000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych lub jej równowartości w innych walutach. Transakcja ta polega na zawarciu z bankiem umowy, na podstawie której bank zobowiązuje się do sprzedaży Emitentowi lub do kupna od Emitenta określonej kwoty waluty obcej, w określonym w umowie terminie w przyszłości, według kursu ustalonego w dniu zawarcia umowy. W ramach tej transakcji Emitent może zabezpieczyć się przed ryzykiem kursowym eliminując wpływ zarówno negatywnej, jak i pozytywnej zmiany warunków rynkowych.

Termin rozliczenia transakcji typu *forward* nie może przekroczyć daty 17 czerwca 2006 roku.

Na Spółce nie ciąży żadne inne istotne zobowiązania, poza zobowiązaniami, które opisane zostały w niniejszym Rozdziale.

## 5.10 INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W OKRESIE OSTATNICH 5 LAT

### 5.10.1 POSTĘPOWANIA UPADŁOŚCIOWE, UKŁADOWE, UGODOWE, EGZEKUCYJNE LUB LIKWIDACYJNE WOBEC EMITENTA, A TAKŻE AKCJONARIUSZA POSIADAJĄCEGO CO NAJMNIEJ 5% AKCJI LUB OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA BĄDŹ SPÓŁKI ZALEŻNEJ OD EMITENTA

W ciągu ostatnich 5 lat obrotowych wobec Emitenta, a także akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta bądź wobec spółki zależnej od Emitenta nie było prowadzone postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe, lub likwidacyjne, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

### 5.10.2 POSTĘPOWANIA, KTÓRYCH STRONĄ JEST EMITENT LUB AKCJONARIUSZ POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI LUB OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA

1. COMP S.A. złożył w dniu 31.07.2003 r. zawiadomienie do Prokuratury Rejonowej Warszawa Mokotów o popełnieniu przestępstwa ściągane z urzędu, tj. doprowadzenia w okresie 09.01.2001-06.06.2001 r. do niekorzystnego rozporządzenia mieniem spółki COMP S.A. poprzez wyłudzenie pożyczek o łącznej kwocie 1 215 000 PLN przez osoby reprezentujące firmę POLLOCK S.A. W postanowieniu z dnia 12.12.2003 r. Prokurator Rejonowy umorzył śledztwo. W dniu 17.12.2003 r. COMP S.A. wniósł zażalenie na postanowienie. W dniu 21.04.2004 r. Sąd Rejonowy Warszawa Mokotów rozpoznał zażalenie, uchylił zaskarżone postanowienie i zlecił prokuraturze kontynuowanie śledztwa. W dniu 19.08.2004 r. Prokuratura Rejonowa umorzyła śledztwo.
2. Powództwem z dnia 19.11.2003 r. COMP S.A. wniósł przeciwko POLLOCK S.A. i akcjonariuszom spółki – odpowiadającym solidarnie – do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pozew o zapłatę kwoty 1 215 000 PLN wraz z ustawowymi odsetkami: od kwoty 300 000 PLN od dnia 06.06.2001 r., od kwoty 915 000 PLN od dnia 16.02.2002 r., z tytułu odpowiedzialności za niewykonanie lub naruszenie zobowiązań wynikających z umowy. W dniu 17 maja 2004 roku Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej wydał korzystny dla Emitenta wyrok zasądający solidarne zapłacenie pełnej dochodzonej kwoty głównej wraz z odsetkami. Wskutek skargi jednego ze współpozwanym o uchylenie wyroku sądu polubownego, postępowanie toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie.

### 5.10.3 POSTĘPOWANIA, KTÓRYCH STRONĄ JEST SPÓŁKA ZALEŻNA EMITENTA

Spółka Radcomp S.A. wchodząca w skład Grupy Kapitałowej jest stroną trzech istotnych postępowań sądowych:

1. Powództwem z dnia 9 kwietnia 2003 r. skierowanym przeciwko Publicznemu Specjalistycznemu Zakładowi Opieki Zdrowotnej w Inowrocławiu spółka RADCOMP S.A. wniosła o zapłatę kwoty 3.315.000 PLN z tytułu naruszenia majątkowych praw autorskich. Powództwo to było poprzedzone wezwaniem do próby ugodowej jak i przedsądowym wezwaniem do zapłaty. Wyrokiem z dnia 19 listopada 2003 r. Sąd Okręgowy w Bydgoszczy wydał nakaz zapłaty w/w kwoty. W dniu 10 grudnia 2003 r. pozwany wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty. Zgodnie z protokołem z dnia 05.11.2004 r. strony zawarły ugodę następującej treści:  
„.... pozwany zapłaci powodowej spółce 165.000 zł (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych) z tym, że kwota ta zostaje rozłożona na sześć rat po 27.500,- zł (dwadzieścia siedem tysięcy pięćset złotych) każda. Termin wymagalności pierwszej raty strony uzgadniają na 25.02.2005 r. kolejnej raty na 30.04.2005 i wszystkich następnych na 30 dzień kolejnych czterech miesięcy...”
2. Powództwem z dnia 27 stycznia 2003 r. skierowanym przeciwko Centrum Pulmonologii i Alergologii S.A. w Karpaczu, spółka RADCOMP S.A. wniosła o zapłatę kwoty 42.000 PLN wraz z odsetkami ustawowymi z tytułu faktycznego korzystania przez pozwanego z produktu chronionego prawami autorskimi i unikania przez niego, przez okres trzech miesięcy, podpisania umowy dającej mu tytuł prawny do eksploatacji oprogramowania aplikacyjnego HIPOKRATES. Kwota ta została zasądzona na rzecz powoda wyrokiem z dnia 17 lutego 2004 r. Postanowieniem z dnia 22 kwietnia 2004 r. Komornik Sądowy Rewiru I przy Sądzie Rejonowym w Jeleniej Górze umorzył egzekucję w niniejszej sprawie z powodu uregulowania w całości należności przez pozwanego.  
Na dzień 01 kwietnia 2005 r. należność sporna została w całości uregulowana.

3. Powództwem z dnia 3 lutego 2003 r. skierowanym przeciwko Zarządowi Województwa Dolnośląskiego spółka RADCOMP S.A. wniosła o zapłatę kwoty 178.156,72 PLN z tytułu nie uiszczenia zapłaty za udostępnienie i użytkowanie Systemu HIPOKRATES przez Centrum Pneumonologii Dziecięcej w Karpaczu. Centrum Pneumonologii Dziecięcej w Karpaczu zostało zlikwidowane w drodze uchwały Sejmiku Województwa Dolnośląskiego, a jego zobowiązania i należności zostały, w drodze ustawy, przejęte przez samorząd Województwa Dolnośląskiego. Wyrokiem z dnia 5 maja 2004 r. Sąd Okręgowy we Wrocławiu zasądził od pozwanego – Zarządu Województwa Dolnośląskiego – kwotę 178.156, 72 PLN wraz z ustawowymi odsetkami. W dniu 2 czerwca 2004 r. pozwany złożył apelację od wyroku. Zgodnie z postanowieniem Sądu z dnia 08.11.2004 r. wniosek został uwzględniony i wstrzymano wykonanie wyroku do czasu uprawomocnienia.

Emitentowi nie są znane żadne inne postępowania wobec Emitenta lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji lub spółek zależnych, których wynik ma lub mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Emitentowi nie są znane żadne postępowania, których stroną byłby Emitent lub akcjonariusz posiadający co najmniej 5% akcji lub spółka zależna, których wynik ma lub mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

#### **5.10.4 POSTĘPOWANIA, PRZED ORGANAMI ADMINISTRACJI W ZWIĄZKU Z PROWADZONĄ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCIĄ, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

W dniu 02.08.2002 r. Urząd Skarbowy Warszawa-Bemowo wydał decyzję, na podstawie wniosku COMP S.A. z dnia 12.06.2002 r. (uzupełnionego pismem z dnia 01.08.2002 r.), o rozłożeniu na raty zobowiązań wynikających z decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 03.06.2002 r. z tytułu zaległości podatkowych od towarów i usług wraz z odsetkami w kwocie 557.129,20 PLN oraz z tytułu dodatkowych zobowiązań podatkowych w kwocie 124.297,00 PLN. Wnioskiem z dnia 06.11.2002 r. COMP S.A. wniósł o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie ustawy z dnia 30 sierpnia 2002 r. o restrukturyzacji niektórych należności publicznoprawnych od przedsiębiorców w formie restrukturyzacji zaległości podatkowych na ogólną kwotę 796.616,70 PLN wraz z opłatami prolongacyjnymi. Jednocześnie wniósł o zastosowanie opłaty restrukturyzacyjnej w wysokości 15% kwoty należności głównych objętych postępowaniem restrukturyzacyjnym. Decyzją o zakończeniu restrukturyzacji z dnia 31.12.2003 r. Naczelnik Urzędu Skarbowego Warszawa Bemowo stwierdził umorzenie należności podlegających restrukturyzacji objętych decyzją Urzędu Skarbowego Warszawa Bemowo z dnia 06.12.2002 r. o warunkach restrukturyzacji w wysokości należności głównej 377 027,00 PLN oraz odsetek za zwłokę naliczonych na dzień wydania niniejszej decyzji w kwocie 416 744,20 PLN.



## ROZDZIAŁ VI – OCENY I PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA

### 6.1 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Ocena zarządzania zasobami finansowymi Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta została przeprowadzona na bazie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe i kalendarzowe obejmujące okres 2002 - 2004. Lata obrotowe 2003 i 2004 pokrywały się z latami kalendarzowymi. Rok obrotowy 2002 nie był tożsamy z rokiem kalendarzowym.

Ostatnie trzy lata obrotowe Emitenta obejmowały okresy:

- 01.06.2001 – 31.12.2002 – rok przejściowy, 19-miesięczny; ustanowiony w związku z dostosowaniem roku obrotowego do roku kalendarzowego,
- 01.01.2003 – 31.12.2003 – pierwszy rok obrotowy zgodny z kalendarzowym,
- 01.01.2004 – 31.12.2004.

Przedstawione w układzie lat obrotowych dane finansowe, obejmują różne okresy czasowe: 19 miesięcy, 12 miesięcy, 12 miesięcy.

Emitent w celu wypełnienia obowiązków rozporządzenia zaprezentował wszystkie dane finansowe w układzie lat obrotowych. Ponadto, aby zapewnić porównywalność okresów, za jakie prezentowane są dane, Emitent zaprezentował wszystkie dane również w układzie lat kalendarzowych – pierwsza tabela zawiera dane w układzie lat obrotowych, druga w układzie lat kalendarzowych. Dane w układzie kalendarzowym są porównywalne w myśl przepisów Rozporządzenia o Prospekcie oraz zasad rachunkowości.

Dane w układzie kalendarzowym zostały sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych w układzie kalendarzowym, powstałych poprzez przekształcenie poszczególnych okresów lat obrotowych na lata kalendarzowe. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok kalendarzowy 2002 zostało zbadane przez biegłego rewidenta na potrzeby akcjonariuszy, ale nie zostało zatwierdzone przez WZA – zatwierdzeniu WZA podlegało tylko sprawozdanie sporządzone w układzie lat obrotowych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kalendarzowy 2002 było pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem, które zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta.

Grupa Comp Rzeszów S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym COMP S.A. za rok 2002 była konsolidowana metodą pełną. W roku 2003 została wykazana metodą praw własności w związku z planami wydania akcji tej spółki w zamian za nabywane w celu umorzenia akcje COMP S.A. Tym samym zostały spełnione warunki art. 59 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości w kontekście art. 57 ust 1 pkt 2, co zobligowało Emitenta do wykazania w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2003 danych tej spółki metodą praw własności.

Należy zwrócić uwagę, iż poczynszy od 01.03.2004 roku w skonsolidowanych danych finansowych, konsolidacją nie obejmuje się danych spółki Comp Rzeszów S.A., która w lutym została odłączona od Grupy Kapitałowej COMP. Natomiast dane finansowe (w tym wynik finansowy) spółki Comp Rzeszów za okres 01.01.2004 – 28.02.2004 wpłynęły na pozycję w skonsolidowanym rachunku zysków i strat „zysk/strata ze sprzedaży spółki zależnej” jako element wartości firmy Comp Rzeszów stanowiącej podstawę do wyliczenia wyniku na sprzedaży spółki zależnej.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta została przedstawiona w czterech obszarach: rentowności, zadłużenia i struktury kapitałów, płynności oraz efektywności wykorzystania aktywów. We wskazanych obszarach użyto następujących wskaźników:

- *Wskaźniki rentowności* – stosunki odpowiednich wielkości zysku za dany okres do przychodów netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
- *Wskaźnik rentowności aktywów ROA* – stosunek zysku netto za dany okres do stanu aktywów na koniec danego okresu;
- *Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE* – stosunek zysku netto za dany okres do kapitałów własnych na koniec danego okresu;
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego* – stosunek zadłużenia ogółem do kapitału własnego;
- *Wskaźnik ogólnego zadłużenia* – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy pasywów;
- *Wskaźnik zadłużenia długoterminowego* – stosunek zobowiązań długoterminowych do kapitałów własnych;
- *Wskaźnik bieżącej płynności* – stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu;

- *Wskaźnik płynności szybkiej* – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych;
- *Wskaźnik natychmiastowej płynności* – stosunek stanu środków pieniężnych oraz papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu;
- *Wskaźnik rotacji aktywów* – relacja przychodów ze sprzedaży do aktywów ogółem;
- *Wskaźnik rotacji zapasów* – stosunek przychodów ze sprzedaży do zapasów ogółem;
- *Okres spływu należności* – należności ogółem x 365 (w przypadku pełnego roku) dni przez przychody ze sprzedaży;
- *Okres spłaty zobowiązań* – zobowiązania bieżące x 365 dni (w przypadku pełnego roku) przez przychody ze sprzedaży.

### 6.1.1 ANALIZA RENTOWNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

W celu umożliwienia oceny rentowności Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta w poniższych tabelach przedstawiono podstawowe dane finansowe oraz wskaźniki rentowności za lata 2002 – 2004.

W ciągu 3-letniego okresu objętego analiza wskaźniki rentowności COMP S.A. konsekwentnie rosły. Utrzymująca się od 1 czerwca 2001 roku rentowność sprzedaży na poziomie około 28%, wzrosła w 2004 roku do 38,4%, głównie w wyniku zmiany struktury sprzedaży, w której ciągle wzrasta znaczenie własnych produktów i usług. W 2004 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 21,8 % w porównaniu z rokiem poprzednim. Jednak mimo spadku przychodów ze sprzedaży Spółka osiągnęła lepsze wielkości wskaźników rentowności.

Tabela 6.1 Wskaźniki rentowności COMP S.A. w układzie lat obrotowych 2002-2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	01.01.2005 - 31.03.2005	01.01.2004 - 31.12.2004	01.01.2003 - 31.12.2003	01.06.2001 - 31.12.2002
przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	15 395	61 920	79 153	84 349
wynik brutto na sprzedaży	(tys. zł)	1 964	23 771	22 399	23 606
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(tys. zł)	2 839	7 886	7 502	1 531
EBIT (wynik operacyjny)	(tys. zł)	2 060	5 185	5 187	(1 083)
wynik finansowy netto	(tys. zł)	1 458	6 707	6 332	(2 580)
rentowność brutto ze sprzedaży	%	41,74	38,4	28,3	28,0
rentowność działalności operacyjnej	%	13,38	8,4	6,6	(1,3)
rentowność EBITDA	%	18,44	12,7	9,5	1,8
rentowność działalności gospodarczej	%	12,76	14,4	10,1	(2,8)
rentowność brutto	%	12,76	14,4	10,1	(2,8)
rentowność netto	%	9,47	10,8	8,0	(3,1)
ROA	%	1,86	10,0	11,7	(4,6)
ROE	%	2,75	21,8	21,4	(11,3)

Źródło: Emitent

Tabela 6.2 Wskaźniki rentowności COMP S.A. w układzie kalendarzowym w latach 2002-2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	I kw. 2005	2004	2003	2002
przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	15 395	61 920	79 153	54 508
wynik brutto na sprzedaży	(tys. zł)	1 964	23 771	22 399	16 706
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(tys. zł)	2 839	7 886	7 502	2 904
EBIT (wynik operacyjny)	(tys. zł)	2 060	5 185	5 187	1 264
wynik finansowy netto	(tys. zł)	1 458	6 707	6 332	1 591
rentowność brutto ze sprzedaży	%	41,74	38,4	28,3	30,6
rentowność działalności operacyjnej	%	13,38	8,4	6,6	2,3
rentowność EBITDA	%	18,44	12,7	9,5	5,3
rentowność działalności gospodarczej	%	12,76	14,4	10,1	3,3
rentowność brutto	%	12,76	14,4	10,1	3,3
rentowność netto	%	9,47	10,8	8,0	2,9
ROA	%	1,86	10,0	11,7	2,8
ROE	%	2,75	21,8	21,4	7,0

Źródło: Emitent

W przedstawionym okresie podobną dynamikę wykazywały wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej COMP S.A. osiągając w roku 2004 poziom 48% rentowności brutto na sprzedaży oraz ponad 11% rentowności operacyjnej.

W przypadku Grupy Kapitałowej wyjaśnienia wymaga znaczne obniżenie wskaźników rentowności na poziomie brutto i netto. Wynik ten jest spowodowany przeprowadzeniem transakcji wydania akcji Comp Rzeszów S.A. w zamian za nabywane w celu umorzenia akcje COMP S.A. Bilansowy wynik brutto na transakcji wyniósł 1 750 tys. zł. Dla celów podatkowych przyjęto wartość zbytych akcji Comp Rzeszów SA wg skorygowanej wartości aktywów netto na dzień 31 grudnia 2003 wycenionej przez rzeczoznawcę majątkowego. Podatek od transakcji wyliczony tą metodą wyniósł 1 730 tys. zł. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok 2004 zbycie spółki Comp Rzeszów skutkuje obciążeniem wyniku finansowego na 7 030 tys. zł.

Tabela 6.3 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej COMP w układzie lat obrotowych 2002-2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	01.01.2005- 31.03.2005	01.01.2004 - 31.12.2004	01.01.2003 - 31.12.2003	01.06.2001 - 31.12.2002
przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	16 372	68 281	83 712	233 009
wynik brutto na sprzedaży	(tys. zł)	8 693	33 105	29 528	61 049
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(tys. zł)	3 557	11 202	8 696	21 872
EBIT (wynik operacyjny)	(tys. zł)	2 553	7 796	6 060	13 414
wynik finansowy netto	(tys. zł)	1 789	(2627)	9 911	2 501
rentowność brutto ze sprzedaży	%	53,10	48,5	35,3	26,2
rentowność działalności operacyjnej	%	15,59	11,4	7,2	5,8
rentowność EBITDA	%	21,73	16,4	10,4	9,4
rentowność działalności gospodarczej	%	15,72	3,5	10,5	5,4
rentowność brutto	%	15,72	3,5	10,7	5,2
rentowność netto	%	10,93	(3,85)	11,8	1,1
ROA	%	2,14	(3,61)	14,7	2,6
ROE	%	3,08	(8,4)	25,1	8,7

Źródło: Emitent

Tabela 6.4 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej COMP w układzie kalendarzowym w latach 2002-2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	I kw. 2005	2004	2003	2002
przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	16 372	68 281	83 712	152 448
wynik brutto na sprzedaży	(tys. zł)	8 693	33 105	29 528	48 380
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(tys. zł)	3 557	11 202	8 696	17 298
EBIT (wynik operacyjny)	(tys. zł)	2 553	7 796	6 060	11 684
wynik finansowy netto	(tys. zł)	1 789	(2627)	9 911	5 310
rentowność brutto ze sprzedaży	%	53,10	48,5	35,3	31,7
rentowność działalności operacyjnej	%	15,59	11,4	7,2	7,7
rentowność EBITDA	%	21,73	16,4	10,4	11,3
rentowność działalności gospodarczej	%	15,72	3,5	10,5	8,2
rentowność brutto	%	15,72	3,5	10,7	8,1
rentowność netto	%	10,93	(3,85)	11,8	3,5
ROA	%	2,14	(3,61)	14,7	5,6
ROE	%	3,08	(8,4)	25,1	18,4

Źródło: Emitent

#### 6.1.2 ANALIZA ZADŁUŻENIA I STRUKTURY KAPITAŁÓW EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

We wskaźnikach zadłużenia Emitenta widoczny jest efekt gwałtownego wzrostu sprzedaży w 2003 roku, po którym poziom sprzedaży i większość wskaźników zadłużenia oraz struktury kapitałów wróciła do poziomu z 2002 roku. Biorąc pod uwagę, że Emitent działa na rynku o niskim stopniu dojrzałości i o wysokiej stopie wzrostu, oferującym atrakcyjne możliwości uzyskiwania wzrostu przychodów pod warunkiem inwestowania w rozwój oferty usługowej i produktowej, poziom kapitału własnego w relacji do zobowiązań jest wystarczający.

Ogólne zadłużenie w roku 2004, mierzone stosunkiem zobowiązań do wartości pasywów, wyniosło 44,6%.

Podobne tendencje dotyczące wskaźników zadłużenia oraz struktury kapitałów charakteryzują całą Grupę Kapitałową COMP S.A.

Tabela 6.5 Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów COMP S.A. w układzie lat obrotowych 2002-2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	01.01.2005- 31.03.2005	01.01.2004- 31.12.2004	01.01.2003- 31.12.2003	01.06.2001- 31.12.2002
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	%	47,78	97,4	61,4	94,9
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	32,33	44,6	33,6	38,1
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	%	4,37	12,2	0,9	-
Majątek trwały / Aktywa	%	30,24	30,5	34,1	33,7
Zapasy / Aktywa	%	5,65	11,4	11,4	12,7
Należności krótkoterminowe/ Aktywa	%	35,60	47,8	37,0	42,8

Źródło: Emitent

Tabela 6.6 Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów COMP S.A. w układzie kalendarzowym w latach 2002-2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	I kw. 2005	2004	2003	2002
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	%	47,78	97,4	61,4	94,9
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	32,33	44,6	33,6	38,1
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	%	4,37	12,2	0,9	-
Majątek trwały / Aktywa	%	30,24	30,5	34,1	33,7
Zapasy / Aktywa	%	5,65	11,4	11,4	12,7
Należności krótkoterminowe/ Aktywa	%	35,60	47,8	37,0	42,8

Źródło: Emitent

Tabela 6.7 Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów Grupy Kapitałowej COMP w układzie lat obrotowych 2002-2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	01.01.2005- 31.03.2005	01.01.2004- 31.12.2004	01.01.2003- 31.12.2003	01.06.2001- 31.12.2002
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	%	43,50	99,69	46,6	128,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	30,31	42,78	27,3	39,2
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	%	5,51	16,23	0,7	-
Majątek trwały / Aktywa	%	24,98	25,89	42,0	22,5
Zapasy / Aktywa	%	5,62	10,94	10,5	9,7
Należności krótkoterminowe/ Aktywa	%	38,43	46,55	30,6	43,5

Źródło: Emitent

Tabela 6.8 Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów Grupy Kapitałowej COMP w układzie kalendarzowym w latach 2002-2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	I kw. 2005	2004	2003	2002
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	%	43,50	99,69	46,6	128,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	30,31	42,78	27,3	39,2
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	%	5,51	16,23	0,7	-
Majątek trwały / Aktywa	%	24,98	25,89	42,0	22,5
Zapasy / Aktywa	%	5,62	10,94	10,5	9,7
Należności krótkoterminowe/ Aktywa	%	38,43	46,55	30,6	43,5

Źródło: Emitent

### 6.1.3 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Poziom wszystkich wskaźników płynności nieznacznie spadł w roku 2004 w porównaniu z rokiem poprzednim, osiągając wartości zbliżone do tych z roku 2002.

W roku 2003, w którym spółka odnotowała 45% wzrost sprzedaży w stosunku do roku 2002, widoczna jest poprawa płynności w spółce Emitenta. Oznacza to, że przy zasadniczo niezmienionej od 2003 roku strukturze finansowania bieżącej działalności, istotnemu wzrostowi sprzedaży towarzyszy wzrost, a nie spadek płynności. Na tej podstawie można wnioskować, że wzrost sprzedaży w najbliższych latach nie będzie stwarzał krótkookresowego zagrożenia dla płynności emitenta.

Tabela 6.9 Wskaźniki płynności finansowej COMP S.A. w układzie lat obrotowych 2002-2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	01.01.2005- 31.03.2005	01.01.2004- 31.12.2004	01.01.2003- 31.12.2003	01.06.2001- 31.12.2002
Wskaźnik bieżącej płynności	2,37	1,8	2,0	1,7
Wskaźnik płynności szybkiej	2,18	1,5	1,6	1,4
Wskaźnik natychmiastowy	0,58	0,0	0,3	0,0

Źródło: Emitent

Tabela 6. 10 Wskaźniki płynności finansowej COMP S.A. w układzie kalendarzowym w latach 2002-2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	I kw. 2005	2004	2003	2002
Wskaźnik bieżącej płynności	2,37	1,8	2,0	1,7
Wskaźnik płynności szybkiej	2,18	1,5	1,6	1,4
Wskaźnik natychmiastowy	0,58	0,0	0,3	0,0

Źródło: Emitent

Podobnie wysokie poziomy wskaźników płynności osiąga w ostatnich latach Grupa Kapitałowa COMP S.A. Świadczy to, że Grupa Kapitałowa nie ma żadnych problemów z wywiązywaniem się z bieżących zobowiązań a ryzyko niewypłacalności jest bardzo niskie.

Tabela 6. 11 Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej COMP w układzie lat obrotowych 2002-2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	01.01.2005- 31.03.2005	01.01.2004- 31.12.2004	01.01.2003- 31.12.2003	01.06.2001- 31.12.2002
Wskaźnik bieżącej płynności	2,83	2,1	2,2	2,0
Wskaźnik płynności szybkiej	2,62	1,8	1,8	1,7
Wskaźnik natychmiastowy	0,70	0,1	0,3	0,5

Źródło: Emitent

Tabela 6. 12 Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej COMP w układzie kalendarzowym w latach 2002-2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	I kw. 2005	2004	2003	2002
Wskaźnik bieżącej płynności	2,83	2,1	2,2	2,0
Wskaźnik płynności szybkiej	2,62	1,8	1,8	1,7
Wskaźnik natychmiastowy	0,70	0,1	0,3	0,5

Źródło: Emitent

#### 6.1.4 WSKAŹNIKI ROTACJI

W 2004 roku wartości wskaźników rotacji aktywów i zapasów obniżyły się o około 40%.

Znacznie wydłużyły się okres spływu należności (wzrost o 40%) oraz okres spłaty zobowiązań bieżących (wzrost o 86,7%).

Wzrost płynności, jaki nastąpił w 2003 roku w związku ze wzrostem sprzedaży, spółka Emitenta wykorzystała między innymi do szybkiego regulowania zobowiązań i do realizacji tym sposobem określonych korzyści biznesowych. W 2004 roku, kiedy sprzedaż ustabilizowała się na niższym poziomie niż szczyt z 2003 roku, okres spłaty zobowiązań wrócił mniej więcej do poziomu z 2002 roku. Jednak okres spływu należności w latach 2002 – 2004 wydłużył się. Ten obserwowany wzrost okresu spływu należności spowodowany jest obsługą przez Emitenta dużych kontraktów o wydłużonych terminach płatności. Wynikający stąd wzrost atrakcyjności warunków kredytowania klientów firmy nie będzie stwarzał zagrożenia dla płynności Emitenta, o ile wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej zostaną utrzymane na obecnym poziomie.

Tabela 6. 13 Wskaźniki rotacji COMP S.A. w układzie lat obrotowych 2002-2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	01.01.2005- 31.03.2005	01.01.2004- 31.12.2004	01.01.2003- 31.12.2003	01.06.2001- 31.12.2002
Wskaźnik rotacji aktywów	Liczba rotacji	0,20	0,9	1,5	1,5
Wskaźnik rotacji zapasów		3,48	8,1	12,9	11,6
Okres spływu należności	Liczba dni	204,34	189,3	93,8	105,0
Okres spłaty zobowiązań		137,53	154,4	82,7	93,4

Źródło: Emitent

Tabela 6. 14 Wskaźniki rotacji COMP S.A. w układzie kalendarzowym w latach 2002-2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	I kw. 2005	2004	2003	2002
Wskaźnik rotacji aktywów	Liczba rotacji	0,20	0,9	1,5	1,0
Wskaźnik rotacji zapasów		3,48	8,1	12,9	7,6
Okres spływu należności	Liczba dni	204,34	189,3	93,8	162,4
Okres spłaty zobowiązań		137,53	154,4	82,7	144,5

Źródło: Emitent



Wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej COMP ulegały podobnym zmianom jak w przypadku Emitenta. Należy zwrócić uwagę na proporcjonalny wzrost wskaźników spływu należności oraz spłaty zobowiązań, co świadczy o konsekwentnej realizacji polityki finansowania odbiorców Grupy Kapitałowej poprzez zaciąganie kredytu kupieckiego u jej dostawców.

Tabela 6. 15 Wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej COMP w układzie lat obrotowych 2002-2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	01.01.2005- 31.03.2005	01.01.2004- 31.12.2004	01.01.2003- 31.12.2003	01.06.2001- 31.12.2002
Wskaźnik rotacji aktywów	Liczba rotacji	0,20	0,9	1,2	2,5
Wskaźnik rotacji zapasów		3,49	8,6	11,8	25,5
Okres spływu należności	Liczba dni	215,95	181,0	91,4	64,3
Okres spłaty zobowiązań		124,16	139,5	79,0	57,8

Źródło: Emitent

Tabela 6. 16 Wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej COMP w układzie kalendarzowym w latach 2002-2004 oraz w I kwartale 2005

Wyszczególnienie	j.m.	I kw. 2005	2004	2003	2002
Wskaźnik rotacji aktywów	Liczba rotacji	0,20	0,9	1,2	1,6
Wskaźnik rotacji zapasów		3,49	8,6	11,8	16,7
Okres spływu należności	Liczba dni	215,95	181,0	91,4	98,2
Okres spłaty zobowiązań		124,16	139,5	79,0	88,5

Źródło: Emitent

## 6.2 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

W opinii Zarządu Emitenta do czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta należy zaliczyć:

W roku obrotowym 2002:

- Otrzymanie dywidendy od spółki zależnej w wysokości 600 tys. zł.
- Przeprowadzenie przez Urząd Kontroli Skarbowej kontroli dotyczącej rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania, a także prawidłowości obliczania i wypłacania podatku VAT za okres od stycznia 1997 roku do maja 2000 roku. W jej wyniku Urząd Kontroli Skarbowej wydał decyzję określającą wysokość zaległości podatkowej na kwotę 414 tys. zł. Określił również dodatkowe zobowiązanie podatkowe na kwotę 124 tys. zł oraz odsetki karne w wysokości 557 tys. zł. Na mocy decyzji właściwego Urzędu Skarbowego zaległość podatkowa została rozłożona na 10 miesięcznych rat. Spółka utworzyła rezerwę na zaległość podatkową i odsetki. Na koniec 2002 roku po częściowej spłacie zobowiązań zadłużenie z tego tytułu wyniosło 797 tys. zł. Na podstawie ustawy z dnia 30.08.2002 roku o restrukturyzacji niektórych należności publiczno-prawnych od przedsiębiorców Spółka złożyła wniosek o restrukturyzację zadłużenia. Urząd Skarbowy wydał decyzję o warunkach restrukturyzacji i przyjął wnioskowaną kwotę do restrukturyzacji.

W roku obrotowym 2003:

- Zanotowanie w I kwartale 2003 roku znaczącego wzrostu sprzedaży – jej wartość w porównaniu z tym samym okresem roku 2002 była wyższa o ok. 80%. Znaczący wzrost sprzedaży był wynikiem zakończenia realizacji kontraktu o dużej wartości w I kwartale 2003 roku.
- Otrzymanie dywidendy od spółki zależnej za rok 2002 w wysokości 2 mln zł oraz zaliczkowo za rok 2003 w wysokości 250 tys. zł. Łączna kwota (2 250 tys. zł) została wykazana w rachunku zysków i strat w roku 2003.
- Dokonanie odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 905 tys. zł
- Umorzenie w grudniu 2003 przez Urząd Skarbowy zobowiązania Spółki objętego restrukturyzacją. Kwota umorzonego zobowiązania wyniosła 797 tys. zł. Kwota otrzymanej w wyniku umorzenia pomocy publicznej przeliczona przez organ podatkowy wynosi 737 217, 15 zł.
- Włączenie w grudniu 2003 roku, w związku z planowanym zbyciem akcji spółki Comp Rzeszów, do skonsolidowanego sprawozdania COMP S.A. skonsolidowanych sprawozdań spółki Comp Rzeszów S.A., dokonując wyceny metodą praw własności (zgodnie z art. 59 ust. 2 Ustawy o rachunkowości).



W roku obrotowym 2004:

- Podjęcie 23 lutego uchwały przez NWZA Spółki o wyrażeniu zgody na zbycie przez COMP S.A. wszystkich akcji imiennych spółki Comp Rzeszów S.A. i wydanie ich akcjonariuszowi Polish Enterprise Fund w miejsce zapłaty wynagrodzenia za umorzone akcje Emitenta. Jednocześnie podjęto uchwałę o obniżeniu kapitału akcyjnego – rejestracja w KRS w dniu 26 lutego 2004 roku. Wydanie akcji Comp Rzeszów z zamiany za wierzytelność z tytułu umorzenia Polish Enterprise Fund w COMP S.A. (datio in solutum) nastąpiło 23 lutego 2004 roku. W dniu 26 lutego 2004 roku dokonano wpisu PEF do księgi akcyjnej spółki Comp Rzeszów S.A.
- Podjęcie 14 kwietnia uchwały przez NWZA w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii H oraz uchwały w sprawie wprowadzenia akcji spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi.
- Podjęcie 10 sierpnia decyzji przez KPWIG o wprowadzeniu do publicznego obrotu wszystkich obecnych serii akcji Spółki COMP S.A. oraz od 500 000 do 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H nowej emisji.
- Podpisanie przez Emitenta w dniu 15 października umowy z Instytutem „Pomnik – Centrum Zdrowia Dziecka” w Warszawie na wykonanie systemu informatycznego. Umowa będzie zrealizowana w ciągu 5 lat, a jej całkowita wartość wynosi 5 407 690 zł. Podstawowe moduły oprogramowania zostaną dostarczone przez spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta - Radcomp S.A.
- Zawarcie przez Emitenta w dniu 23 grudnia pakietu umów z Prokom Software SA, dotyczących strategicznej współpracy w dziedzinie rozwijania technologii i sprzedaży systemów bezpieczeństwa informatycznego. W wyniku realizacji zapisów powyższej umowy PROKOM Software SA objął 555 000 akcji serii H po cenie ustalonej na 37,50 zł/akcję.
- Podpisanie przez Emitenta 28 grudnia umowy z MSWiA dotyczącej dostaw, instalacji i serwisu sprzętu sieciowego o wartości 2 074 119 EUR, której termin realizacji to pierwszy kwartał 2005 roku.

W I kwartale 2005 roku:

- Spółka zakończyła proces wprowadzania do obrotu giełdowego zarówno dotychczasowych akcji, jak i nowo emitowanych akcji serii H. 21 marca 2005 roku decyzją NWZA Spółki rozpoczęty został proces podwyższenia kapitału w drodze emisji kolejnej serii I akcji. Celem jest sprzedaż w drodze emisji publicznej 445 000 akcji nowej emisji.
- Spółka realizowała podpisaną 28 grudnia 2005 roku umowę z MSWiA dotyczącą dostaw, instalacji i serwisu sprzętu sieciowego o wartości 2.074.119 EUR.

### **6.3 OPIS KIERUNKÓW ZMIAN W DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W OKRESIE OD SPORZĄDZENIA OSTATNIEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAMIESZCZONEGO W PROSPEKCIE DO DNIA SPORZĄDZENIA AKTUALIZACJI PROSPEKTU**

W okresie od sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego zamieszczonego w Prospekcie do dnia sporządzenia aktualizacji Prospektu, nie miały miejsca żadne istotne zmiany w kierunkach działalności, prowadzonej przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową.

### **6.4 ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

#### **6.4.1 CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE**

##### **6.4.1.1 ROZWÓJ RYNKU TELEINFORMATYCZNEGO**

Istotnym czynnikiem dla rozwoju Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej jest rozwój informatyki we wszystkich segmentach rynku. W 2004 r. wydatki na teleinformatykę w Polsce wyniosły 13,9 mld euro i stanowiły 37,5 proc. wydatków na ten cel w Europie Środkowej i Wschodniej (Raport EITO). EITO spodziewa się, że polski rynek oprogramowania i usług informatycznych przez najbliższe dwa lata będzie rósł w tempie dwucyfrowym. W tym roku spodziewany jest przyrost wartości rynku oprogramowania o 13,9 proc., a w 2006 r. o 14 proc. (do 888 mln euro). Rynek usług informatycznych rosnąć ma odpowiednio o 13,5 proc. i 13,7 proc. - 1 mld 289 mln w 2006 r. Wydatki na oprogramowanie i usługi informatyczne będą rosły zarówno w wielkich przedsiębiorstwach, jak i w małych i średnich firmach, które na ten cel mogą wydawać pieniądze uzyskane z funduszy UE. Na polskim

rynku informatycznym sukcesywnie zmniejsza się udział sprzedaży sprzętu komputerowego w ogólnej sumie wydatków na IT, przede wszystkim na rzecz dynamicznie rozwijającego się sektora usług; udział trzeciego segmentu rynku – oprogramowania – także rośnie, ale bardzo powoli. Jeszcze w drugiej połowie lat 90. w Polsce na sprzęt przeznaczano ponad 60% wydatków na IT, podczas gdy obecnie udział ten spadł do 44%, a do końca 2005 r. autorzy raportu spodziewają się jego zmniejszenia do poziomu 38-39%, co będzie oznaczało zrównanie się tego udziału z udziałem usług. Dla Emitenta i spółek Grupy istotnym będzie wzrost popytu na usługi związane z tworzeniem i utrzymywaniem bezpiecznych centrów przetwarzania danych i sieci transmisji danych oraz bezpiecznym i efektywnym gromadzeniem, przechowywaniem i przesyłaniem danych.

#### 6.4.1.2 SYTUACJA GOSPODARCZA

Rozwój rynku IT w dużym stopniu zależy od sytuacji całej gospodarki. Opierając się na dostępnych analizach i prognozach makroekonomicznych, w krótkim i średnim okresie należy spodziewać się dalszego wzrostu gospodarczego w Polsce wyrażanego jako wzrost produktu krajowego brutto. Wyniki działalności Emitenta zależą w dużym stopniu od takich czynników jak polityka podatkowa państwa, polityka celna, wysokość nakładów przeznaczanych na informatyzację instytucji publicznych i polityki prywatyzacyjnej. Dla Emitenta równie ważna jest wielkość i struktura zamówień publicznych na rozwiązania informatyczne, jako że znaczna część jego przychodów pochodzi z sektora publicznego.

#### 6.4.1.3 ZMIENNOŚĆ KURSÓW WALUT

Zmienność kursów walut wywiera wpływ na rozwój Spółki, gdyż Emitent dokonuje części zaopatrzenia od zagranicznych kontrahentów w walutach obcych, zaś zdecydowaną większość przychodów realizuje na terenie kraju w walucie krajowej. By zabezpieczyć się przed skutkami wahań kursów walut w wielu przypadkach wartość realizowanych kontraktów ustala się w tej samej walucie, w której następuje rozliczenie z dostawcą, a płatności dokonuje się według kursu z dnia wystawienia faktury.

### 6.4.2 CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

#### 6.4.2.1 POZIOM WIEDZY I INWESTYCJI W ROZWÓJ NOWYCH TECHNOLOGII

Z uwagi na bardzo szybki rozwój technologii i rozwiązań informatycznych niezbędne jest ciągłe monitorowanie rynku i pojawiających się na nim nowych technologii. Ponoszone przez Emitenta nakłady na badania i działalność rozwojową, zaowocowały autorskimi narzędziami do budowy oprogramowania, systemami monitorowania sieci i wczesnego ostrzegania o zagrożeniach oraz wieloma innymi rozwiązaniami z dziedziny kryptografii. Spółka stale rozwija i wzbogaca swoją ofertę produktową, utrzymując dominującą pozycję na rynku i polepszając osiągnięte wyniki.

#### 6.4.2.2 ZDOLNOŚĆ DO UTRZYMANIA I POZYSKIWANIA WYKWALIFIKOWANYCH PRACOWNIKÓW

Dla firm sektora IT, pracownicy są strategicznym zasobem. Działalność Emitenta prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Główną metodą jej pozyskiwania jest oferowanie konkurencyjnych warunków pracy i płacy. Istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu z punktu widzenia rozwoju Emitenta, co mogłoby mieć wpływ na poziom świadczonych usług i dostarczanych produktów.

#### 6.4.2.3 ZDOLNOŚĆ DO POZYSKIWANIA NOWYCH KONTRAKTÓW I ZAMÓWIEŃ

W celu pozyskiwania nowych zleceń i kontaktów rozbudowane zostaną dotychczasowe struktury sprzedaży Spółki oraz podjęte będą wymagane działania marketingowe.

#### 6.4.2.4 ROZWÓJ WSPÓŁPRACY Z DOTYCHCZASOWYMI KLIENTAMI

Obecni strategiczni klienci Spółki stanowią istotny czynnik wpływający na osiągnięte przez nią wyniki. Aby kontynuować współpracę, Spółka zamierza prowadzić stały monitoring ich potrzeb w zakresie nowych rozwiązań i opracowywać swoją ofertę zgodnie z ich oczekiwaniami.

#### 6.4.2.5 WYSOKA JAKOŚĆ PRODUKTÓW I USŁUG POTWIERDZONA CERTYFIKATAMI

Wysoką jakość dostarczanych przez Spółkę produktów i usług potwierdzają, poza opiniami klientów, m.in. zakończony pomyślnie w październiku 2004 roku audyt certyfikujący ISO 9001/2000 w zakresie produkcji, sprzedaży i wdrażania rozwiązań informatycznych, przeprowadzony w spółce Radcomp S.A., posiadane przez

spółkę PACOMP Sp. z o.o. Świadectwo Bezpieczeństwa Przemysłowego, wydane po przeprowadzonym przez Urząd Ochrony Państwa procesie weryfikacji wszystkich procesów organizacyjnych i montażowych Spółki oraz certyfikat ISO 9001/2000 wytwarzania i sprzedaży urządzeń elektronicznych i kryptograficznych uzyskany w maju 2003 roku. Również COMP S.A. uzyskał w 2004 roku certyfikat ISO 9001-2000.

#### 6.4.2.6. WPROWADZANIE NOWYCH PRODUKTÓW I USŁUG

Spółka będzie rozwijać swoją ofertę, kontynuując rozwijanie nowych produktów oraz kładąc nacisk na rozwój kompetencji i umiejętności. Rozwój współpracy z Prokom Software S.A. (akcjonariuszem Spółki) w dziedzinie bezpieczeństwa informacji, pozwoli poszerzyć ofertę produktową oraz rynki zbytu.

#### 6.4.2.7. RELACJE PARTNERSKIE Z DOSTAWCAMI USŁUG I SPRZĘTU

Emitent poprzez posiadane „Umów Partnerskich” z najlepszymi światowymi dostawcami sprzętu i oprogramowania ma zapewniony dostęp do najnowszych technologii. Utrzymanie konkurencyjnej pozycji na rynku, będzie w dużej mierze zależać od wprowadzania do oferty nowych rozwiązań i ulepszania już stosowanych.

### 6.4.3 STRATEGIA RYNKOWA EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Strategia selekcji rynków i produktów jest jednym z elementów opracowanej przez zarząd Emitenta strategii rozwoju na lata 2004-2006 (pkt 6.6.1). Do segmentów rynku, na których będzie koncentrować swoją działalność Emitent i Grupa Kapitałowa należą:

- Administracja ( w tym służby mundurowe) – podstawą dobrych prognoz rozwoju w tym segmencie jest konieczność dalszego dostosowania kultury, systemu pracy i zasobów informatycznych polskiej administracji do standardów Unii Europejskiej,
- Telekomunikacja,
- Przemysł,
- Media i finanse,
- Służba zdrowia.

## 6.5 PRZEWIDYWANIA DOTYCZĄCE CZYNNIKÓW WPLYWAJĄCYCH NA PRZYSZŁE WYNIKI EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ W PERSPEKTYWIE 12 MIESIĘCY

Kondycja sektora IT jest ściśle związana z sytuacją gospodarczą kraju, szczególnie ze zmianami produktu krajowego brutto. Wielkość popytu na usługi informatyczne w sektorze prywatnym zależy w dużej mierze od sytuacji gospodarczej kraju. Obserwowane ostatnio w różnych branżach oznaki ożywienia gospodarczego mogą skutkować większymi zamówieniami na rozwiązania informatyczne. Wzrost gospodarczy powoduje wzrost poziomu inwestycji, w tym także w sprzęt i oprogramowanie komputerowe. Te czynniki w oczywisty sposób powodują zmianę koniunktury na rynku sprzedaży towarów i usług oferowanych przez Spółkę i Grupę Kapitałową, tak więc w bezpośredni sposób mają wpływ na rozwój i przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Wśród głównych czynników zewnętrznych kształtujących działalność Emitenta oraz jej wyniki wymieniane są zmiany zachodzące na polskim rynku teleinformatycznym, zmiany w polityce monetarnej NBP oraz polityce fiskalnej rządu, a także makroekonomiczny rozwój polskiej gospodarki.

Do głównych czynników wewnętrznych, które będą miały istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta, należą według Zarządu Spółki sezonowość branży, realizacja porozumienia o współpracy Emitenta z Prokom Software SA., zdolność do utrzymania i pozyskania wykwalifikowanych pracowników, wysoka jakość oferowanych produktów i usług potwierdzona odpowiednimi certyfikatami, poszerzanie istniejącej oferty o nowe produkty i usługi, wzrost przychodów spółek zależnych, zdolność do pozyskiwania zewnętrznych środków finansowych oraz możliwości pozyskiwania nowych kompetencji, produktów i obszarów działania.

Wśród tych czynników najbardziej kluczowym jest realizacja porozumienia o współpracy z Prokom Software SA, który jest wiodącym integratorem na rynku polskich usług IT. Przedmiotem porozumienia jest stworzenie w COMP SA centrum kompetencji grupy Prokom w zakresie rozwoju systemów i produkcji urządzeń kryptograficznych oraz rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych. Efektywna realizacja tego celu otworzy przed Spółką nowe możliwości sprzedaży. Drugim, równie ważnym czynnikiem wydaje się zrealizowanie przez Spółkę celów emisji akcji serii H (poprzednia emisja), z której środki Spółka przeznacza w części na akwizycje innych podmiotów o komplementarnym charakterze działalności oraz nowych technologii i produktów, które mają

uzupełnić ofertę Spółki. Obecnie Spółka prowadzi zaawansowane rozmowy w sprawie tych akwizycji. Również część środków z Emisji Akcji Serii I Spółka zamierza przeznaczyć na akwizycje.

## 6.6 STRATEGIA ROZWOJU I ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NA NAJBLIŻSZE LATA

### 6.6.1 STRATEGIA ROZWOJU

Aktualna strategia rozwoju COMP S.A. i Grupy Kapitałowej COMP obejmuje okres od 2004 do 2006 roku i jest podzielona na trzy części: Ogólne kierunki strategii, Strategia selekcji rynków i produktów oraz Metody/Środki osiągnięcia celów strategicznych. Opracowując strategię rozwoju oparto się na następujących założeniach:

- Wzrostowa tendencja rynku IT utrzyma się w najbliższych latach;
- Wzrost aktywności dużych firm międzynarodowych zaowocuje wzrostem zapotrzebowania na wsparcie ze strony niszowych przedsiębiorstw krajowych;
- Wzrastać będzie znaczenie bezpieczeństwa zasobów systemów teleinformatycznych;
- Otworzą się nowe rynki niszowe;
- Kompetencje, doświadczenie i dalsze inwestycje w dziedzinie bezpieczeństwa pozwolą Emitentowi utrzymać przewagę konkurencyjną;
- Utrzymany będzie wizerunek Emitenta jako solidnego i wiarygodnego partnera biznesowego.

Ogólne kierunki strategii Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta obejmują wyszukiwanie nisz rynkowych i inwestowanie w nie posiadanej wiedzy i zasobów technicznych, zarządzanie ryzykiem nowych rynków, inwestowanie w nowatorskie rozwiązania informatyczne oraz bazowanie na bezpieczeństwie informatycznym.

Wyszukując nisze rynkowe Spółka ocenia ryzyko potencjalnych inwestycji, kierując się procedurami zarządzania jakością. Wchodząc na nowe rynki, równoważy długoterminowe inwestycje mniej ryzykownymi inwestycjami krótkoterminowymi. Dywersyfikuje również ryzyko poprzez lokowanie swojej wiedzy i zasobów w zupełnie niezależnych niszach rynkowych.

Dostarczanie nowatorskich rozwiązań informatycznych to jedna z głównych zalet Emitenta i spółek Grupy. COMP jest nie tylko jedną z niewielu polskich firm produkującą od podstaw w pełnym cyklu technologicznym zaawansowane wyroby elektroniczne, lecz również nowatorem w zakresie tworzenia złożonych systemów informacyjnych z komponentów firm trzecich. Niezaprzeczalnym atutem Spółki w świetle rynkowych analiz prognozujących dynamiczny rozwój sektora rynku IT w zakresie bezpieczeństwa systemów informatycznych jest posiadane doświadczenie i unikalne własne produkty w tym zakresie.

Strategia selekcji rynków i produktów zakłada koncentrowanie się na tych produktach i rynkach, które niosą ze sobą potencjał rentowności. Ocenia się, że zwiększony popyt na rozwiązania informatyczne w najbliższych latach będzie dotyczył rynku administracji (w tym służb mundurowych), rynku telekomunikacyjnego, rynku przemysłowego, transportu i energetycznego, rynku finansowego, medycznego oraz mediów.

Opierając się na prognozach rynku, Emitent przewiduje dynamiczny rozwój sektora administracji publicznej, w tym służb mundurowych, który związany będzie z dalszym wykorzystywaniem funduszy unijnych na dostosowywanie polskiej administracji do standardów europejskich. Posiadane referencje ze zrealizowanych projektów informatycznych dla administracji centralnej, pozwalają przewidywać wzrost przychodów Emitenta ze sprzedaży dla tego sektora.

Prognozy dynamicznego wzrostu przychodów dotyczą także rynku telekomunikacyjnego, w związku ze spodziewanym wzrostem inwestycji podmiotów tego sektora we własną infrastrukturę IT oraz rozwiązania podnoszące niezawodność i bezpieczeństwo. Emitent może zaproponować dedykowane do potrzeb tych podmiotów rozwiązania.

Emitent chce również głębiej wejść w rynek przemysłowy, dotychczas słabiej spenetrowany, mimo szerokiej oferty dla małych i średnich przedsiębiorstw tego segmentu.

Strategia rozwoju zakłada także zwiększenie obecności Spółki na rynkach finansowym i medialnym. Zwiększone zapotrzebowanie m.in. na systemy bezpieczeństwa informacji oraz rozwiązania dotyczące podpisu elektronicznego, pozwala prognozować wzrost liczby obsługiwanych przez Spółkę klientów tego sektora.

Posiadane doświadczenie w zakresie projektowania, dostarczania i wdrażania rozwiązań programowych dla podmiotów służby zdrowia, Spółka chce wykorzystać do zaspokajania zapotrzebowania na usługi informatyczne, zwiększonych w wyniku rozwoju lecznictwa prywatnego oraz dostosowywania lecznictwa państwowego do działania w strukturach europejskich.

Do najważniejszych Metod/Środków osiągnięcia celów strategicznych Emitent zalicza rozwój struktur sprzedaży, budowę kompetencji, rozwój produktów własnych, wzrost potencjału projektowego i logistycznego, rozbudowę oferty Grupy Kapitałowej oraz budowę relacji partnerskich z dostawcami.

Rozwój struktur sprzedaży oparty będzie o tworzenie nowych zespołów handlowych, zadaniem których będzie obsługa nowych niszowych rynków, jak i skomplikowanych projektów informatycznych, realizowanych u klientów. Szczególny nacisk zostanie położony na struktury sprzedaży związane z bezpieczeństwem, systemami sieciowymi oraz koordynującą sprzedaż całej Grupy Kapitałowej.

W celu podnoszenia jakości oferowanych produktów i usług, Emitent wdraża program mający na celu zachowanie i rozwój kluczowych kompetencji pracowników. Wśród jego elementów znajdują się program motywacyjny, seminaria wewnętrzne czy polityka archiwizacji wiedzy.

Spółka chce rozwijać jeden ze swoich podstawowych atutów, jakim jest tworzenie systemów bezpieczeństwa w oparciu o własne produkty. Strategia rozwoju zakłada rozwijanie produktów nowych oraz modyfikowanie istniejących. Szczególny nacisk położony będzie na rozwijanie produktów związanych z oprogramowaniem do obsługi procesów biznesowych, tworzenia systemów CRM i obiegu dokumentów, zarządzania nieruchomościami, rozliczeń w służbie zdrowia oraz narzędzi do tworzenia dedykowanych systemów informacyjnych w oparciu o technologie internetowe.

Spółka zamierza poszerzać ofertę Grupy o nowe rozwiązania, produkty i technologie, wyszukując i wykorzystując pojawiające się nisze rynkowe, szczególnie w odniesieniu do systemów bezpieczeństwa informacji. Strategia zakłada również zacieśnienie relacji z kluczowymi dostawcami oraz partnerami biznesowymi Spółki.

#### 6.6.2 ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE

W okresie najbliższych trzech lat program inwestycyjny Emitenta i Grupy Kapitałowej będzie związany z rozwojem posiadanych technologii oraz z pozyskaniem nowych.

Planowane inwestycje:

Planowane przez COMP S.A. inwestycje związane są ze zwiększeniem aktywów trwałych Spółki.

- Zgodnie z celami emisyjnymi opisanymi w pkt 1.6.1 Rozdziału I (Pozyskanie nowych technologii i obszarów działania), Spółka przewiduje przeznaczyć na pozyskanie nowych technologii ok. 12 mln zł.

Kolejną grupą inwestycji, jakie zamierza zrealizować Emitent, są inwestycje w badania i rozwój. Jest to bardzo ważna dziedzina inwestycji, która znacząco wspiera realizowanie szeregu elementów strategicznego rozwoju Spółki. Do końca roku planowane wydatki na ten cel wyniosą ok. 4 mln zł. Środki na realizację inwestycji w badania i rozwój będą pochodziły z wpływów z emisji akcji, gdyż inwestycje te są ujęte jako jeden z celów emisyjnych opisanych w pkt 1.6.1 Rozdziału I (Inwestycje w nowe projekty z dziedziny bezpieczeństwa).

W sytuacji nieuzyskania planowanych wpływów z emisji Akcji na realizację planów inwestycyjnych, Emitent rozważy kilka alternatywnych rozwiązań ich finansowania, tj. środki własne, kredyty lub środki z emisji obligacji. Możliwa też będzie zmiana kolejności realizowanych planowanych inwestycji.

#### 6.6.3 PROGNOZA WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

17 grudnia 2004 roku Zarząd COMP S.A. ogłosił prognozę wyników finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki na rok 2005. Prognozowane wyniki przedstawiono poniżej.

Tabela 6.17. Prognoza wyników finansowych COMP S.A. na rok 2005

	mln zł
Przychody netto	83
Zysk netto	7,7

Źródło: Emitent



Tabela 6.18 Prognoza wyników finansowych Grupy Kapitałowej COMP

	<b>mln zł</b>
Przychody skonsolidowane netto	95
Zysk skonsolidowany netto	10

*Źródło: Emitent*

Prognozę sporządzono w oparciu o podpisane kontrakty do zrealizowania w 2005 roku, w oparciu o negocjacje, które dotyczą kontraktów do zrealizowania w 2005 roku oraz w oparciu o dotychczasowe doświadczenie Spółki w prognozowaniu wyników rocznych. Prognozę sporządzono przy założeniu utrzymania dotychczasowych warunków rynkowych i planowanego wzrostu PKB w roku 2005.

Spółka będzie monitorowała powyższe prognozy miesięcznie, a wyniki analizy powyższych wyników będzie zamieszczała w raportach kwartalnych w roku 2005.

W raporcie kwartalnym za pierwszy kwartał 2005 roku powyższe prognozy zostały podtrzymane.



## ROZDZIAŁ VII – DANE O ORGANIZACJI EMITENTA, OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ ZNACZNYCH AKCJONARIUSZACH

### 7.1 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

#### 7.1.1 INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

##### 7.1.1.1 ZARZĄD EMITENTA

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Jacek Papaj	<b>Prezes Zarządu</b>
Andrzej Olaf Wąsowski	<b>Wiceprezes Zarządu</b>
Grzegorz Zieleniec	<b>Wiceprezes Zarządu</b>

<b>Jacek Papaj</b>	<b>Prezes Zarządu</b>
Wiek:	Lat 52
Termin upływu kadencji:	2006

Informacje o miejscu zamieszkania i numerze PESEL Prezesa Zarządu Emitenta zostały objęte wnioskiem o nie publikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Prezes Zarządu Emitenta został powołany Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 05.02.2004 roku na dwuletnią kadencję.

Od 17.05.1997 roku jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę na stanowisku Dyrektora Generalnego. W dniu 31 marca 2005 roku Emitent podpisał z Jackiem Papajem umowę o zakazie konkurencji w okresie zatrudnienia oraz po jego zakończeniu, a także umowę o wykonywanie zarządu Spółki.

Jacek Papaj ukończył Politechnikę Warszawską, uzyskał stopień mgr inż. elektronik.

#### **Przebieg kariery zawodowej**

W latach 1978-1982 pełnił funkcję referenta ds. realizacji kontraktów, a następnie kierownika laboratorium legalizacji aparatów elektronicznych w Zakładach Kineskopowych UNITRA POLKOLOR. W roku 1982 był specjalistą ds. kooperacji produkcji w przedsiębiorstwie SCANPRODUCT. W latach 1983-1985 pełnił funkcję specjalisty elektronika ds. uruchomień w Warszawskich Zakładach Urządzeń Informatyki METAMAT. W latach 1984-1986 piastował stanowisko głównego specjalisty w Spółdzielni Pracy Doradców Gospodarczych KON-POL. W okresie 1986-1987 r. był Kierownikiem Zakładu Obrotu w Towarzystwie Innowacji Technicznych KAMAR. W latach 1987-1993 - Prezes Zarządu Comp Sp. z o.o. (obecnie Comp Data Sp. z o.o.) W latach 1991-1997 - Prezes Zarządu COMP Ltd Sp. z o.o. Warszawa. Od 1994 do 2002 r. – Prezes Zarządu ICD Comp Consulting Sp. z o.o. W lata 1995-2004 – Prezes Zarządu Comp Rzeszów S.A. Od roku 1997 do chwili obecnej pełni funkcję Prezesa Zarządu COMP S.A. Od roku 1997 do chwili obecnej pełni funkcję Dyrektora Generalnego COMP S.A. W latach 1998-2004 był członkiem rady nadzorczej TechLab2000 Sp. z o.o. Od 1999 do 14.04.2004 roku pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej RADCOMP S.A. oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej PACOMP Sp. z o.o. W latach 2001- 2004 był Przewodniczącym Rady Nadzorczej TORN Sp. z o.o.

Według złożonego oświadczenia Jacek Papaj nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu spółek handlowych

<b>Andrzej Olaf Wąsowski</b>	<b>Wiceprezes Zarządu</b>
Wiek:	Lat 45
Termin upływu kadencji:	2006

Informacje o miejscu zamieszkania i numerze PESEL Wiceprezesa Zarządu Emitenta zostały objęte wnioskiem o nie publikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 5.02.2004 roku na dwuletnią kadencję.

Od 25.01.1996 roku jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę na stanowisku Dyrektora Zarządzającego. W dniu 31 marca 2005 roku Emitent podpisał z Andrzejem Olafem Wąsowskim umowę o zakazie konkurencji w okresie zatrudnienia oraz po jego zakończeniu, a także umowę o wykonywanie zarządu Spółki. Andrzej Olaf Wąsowski jest absolwentem Politechniki Gdańskiej, uzyskał stopień mgr inż. mechanik. Odbił studia doktoranckie w Instytucie Podstawowych Problemów Techniki PAN.

#### **Przebieg kariery zawodowej**

W latach 1984-1991 pełnił funkcje asystenta, doktoranta i starszego asystenta w Polskiej Akademii Nauk. W latach 1991-1996 był dyrektorem w Ministerstwie Spraw Wewnętrznych. Od roku 1996 do chwili obecnej jest Dyrektorem Zarządzającym i Wiceprezesem Zarządu w COMP S.A. Od 1998 roku do chwili obecnej zajmuje stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej TechLab2000 Sp. z o.o. Od 1999 do chwili obecnej jest członkiem Rady Nadzorczej PACOMP Sp. z o.o. Od roku 2001 do chwili obecnej jest członkiem Rady Nadzorczej TORN Sp. z o.o.

Według złożonego oświadczenia Andrzej Olaf Wąsowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

<b>Grzegorz Zieleniec</b>	<b>Wiceprezes Zarządu</b>
Wiek:	Lat 50
Termin upływu kadencji:	2006 r.

Informacje o miejscu zamieszkania i numerze PESEL Wiceprezesa Zarządu Emitenta zostały objęte wnioskiem o nie publikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 5.02.2004 roku na dwuletnią kadencję.

Od 01.02.1999 roku jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę na stanowisku Dyrektora Finansowego. W dniu 31 marca 2005 roku Emitent podpisał z Grzegorzem Zieleńcem umowę o zakazie konkurencji w okresie zatrudnienia oraz po jego zakończeniu, a także umowę o wykonywanie zarządu Spółki. Grzegorz Zieleniec jest absolwentem Politechniki Gdańskiej, uzyskał tytuł mgr inż. elektryk. Posiada Dyplom Rachunkowości i Finansów ACCA, Dyplom Członka Rad Nadzorczych w Spółkach Skarbu Państwa, Dyplom Controllera (Akademia Controllingu ODITK). Ukończył Podyplomowe Studium Menedżerskie Gdańskiej Fundacji Kształcenia Menedżerów oraz wiele kursów specjalistycznych.

#### **Przebieg kariery zawodowej**

W latach 1980-1992 był kierownikiem zespołu elektroniki przemysłowej Elektromontaż Gdańsk S.A. W latach 1992-1993 pełnił funkcję Prezesa Zarządu MEGAM Sp. z o.o. W latach 1993-1995 był konsultantem w NEXUS Consultants Gdynia. W latach 1995-1996 - Kierownik Biura Marketingu ELMOR S.A. W latach 1996-1998 zastępca dyrektora ds. ekonomicznych MARINE METAL Sp. z o.o. Od roku 1999 do chwili obecnej pełni funkcję Dyrektora Finansowego COMP S.A., członka Zarządu i Wiceprezesa COMP S.A. oraz członka Rady Nadzorczej RADCOMP S.A.

Według złożonego oświadczenia Grzegorz Zieleniec nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

#### 7.1.1.2 PROKURENCI

Krzysztof Morawski      **Prokurent**

<b>Krzysztof Morawski</b>	<b>Prokurent</b>
Wiek:	Lat 40
Czas trwania prokury	Nieoznaczony

Informacje o miejscu zamieszkania i numerze PESEL Prokurenta zostały objęte wnioskiem o nie publikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Powołany do pełnienia funkcji prokurenta Uchwałą Zarządu COMP S.A. nr 1, z dnia 22.05.2003 roku.

Jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę z dnia 20.04.1996 roku, natomiast na stanowisku Dyrektora Handlowego jest zatrudniony od dnia 1.07.1999 roku.

Krzysztof Morawski jest absolwentem Wydziału Elektrycznego Politechniki Warszawskiej, specjalizacja: sterowanie mikroprocesorowe. Uzyskał tytuł mgr inż. elektryk.

#### **Przebieg kariery zawodowej**

W latach 1987-1990 był asystentem działu automatyki w MEROMP – Centrum Badawczo-Wdrożeniowe. W roku 1990 pełnił funkcję starszego referenta technicznego w Polskich Zakładach Lotniczych. W latach 1990-1991 był asystentem na Wydziale Elektrycznym na Politechnice Warszawskiej. W latach 1991-1996 – główny specjalista w Departamencie Informatyki w Ministerstwie Spraw Wewnętrznych. Od 1996 roku do chwili obecnej jest kierownikiem projektów, inżynierem systemowym oraz dyrektorem handlowym w COMP S.A.

Według złożonego oświadczenia Krzysztof Morawski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

#### 7.1.1.3 RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Robert Tomaszewski	<b>Przewodniczący Rady Nadzorczej</b>
Tomasz Bogutyn	<b>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</b>
Włodzimierz Hausner	<b>Członek Rady Nadzorczej</b>
Jacek Pulwarski	<b>Członek Rady Nadzorczej</b>
Mieczysław Tarnowski	<b>Członek Rady Nadzorczej</b>

<b>Robert Tomaszewski</b>	<b>Przewodniczący Rady Nadzorczej</b>
Wiek:	lat 34
Termin upływu kadencji:	2006

Informacje o miejscu zamieszkania i numerze PESEL Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta zostały objęte wnioskiem o nie publikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Powołany do pełnienia funkcji Przewodniczącego rady Nadzorczej Uchwałą nr 14 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z dnia 23.02.2004 roku na dwuletnią kadencję.

Robert Tomaszewski nie jest zatrudniony w Spółce.

Robert Tomaszewski jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej, gdzie uzyskał tytuł mgr ekonomii oraz otworzył przewód doktorski. Ukończył kursy podyplomowe w Harvard Business School (2001 r.) oraz London Business School (2002 r.), a także wiele innych kursów i szkoleń, w tym m.in. „Managing Word-class futures Exchange” prowadzony przez Chicago Board of Trade (1995 r.), „Bankenseminar” organizowany przez Union Bank of Switzerland (1995 r.) oraz „Mini-MBA” organizowany przez Polsko – Amerykańskie Centrum Zarządzania (2001 r.). W 1992 roku uzyskał licencję maklera papierów wartościowych.

#### **Przebieg kariery zawodowej**

W latach 1992-1993 asystent maklera, makler papierów wartościowych w BRE Bank S.A. W latach 1993-1995 sprawował funkcję Wiceprezesa Zarządu Domu Maklerskiego Instalexport S.A. W latach 1995-1997 – Wiceprezes Zarządu Top Consulting Ltd. W latach 1995-2004 był asystentem w Katedrze Rynków Kapitałowych Szkoły Głównej Handlowej. W latach 1996-1999 pełnił funkcje Wiceprezesa Zarządu, Członka Zarządu Domu Inwestycyjnego BWE S.A. W latach 1999-2000 piastował stanowisko Wiceprezesa Zarządu Top Consulting Ltd. Od roku 2000 do chwili obecnej jest Członkiem Rady Nadzorczej COMP S.A. Od roku 2001 do chwili obecnej zatrudniony w Polskiej Agencji Prasowej jako Doradca PAP Biznes, Doradca Zarządu.

Robert Tomaszewski pełnił również funkcję Członka i Przewodniczącego Rady Nadzorczej w Bauma S.A. (lata 1994 – 2004) oraz członka Rad Nadzorczych w Bauma System Sp. z o.o., Bauma Inwestycje S.A. (lata 2000-2003).

Według złożonego oświadczenia Robert Tomaszewski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

<b>Tomasz Bogutyn</b>	<b>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</b>
Wiek:	lat 42
Termin upływu kadencji:	2006

Informacje o miejscu zamieszkania i numerze PESEL Członka Rady Nadzorczej Emitenta zostały objęte wnioskiem o nie publikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Uchwałą nr 14 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z dnia 23.02.2004 roku na dwuletnią kadencję.

Tomasz Bogutyn nie jest zatrudniony w Spółce Emitenta.

Tomasz Bogutyn posiada wyższe wykształcenie ekonomiczne. Jest absolwentem Wydziału Ekonomii Australian National University.

#### **Przebieg kariery zawodowej**

W latach 1989-1995 był Kierownikiem PLL LOT S.A. W latach 1995-1996 pełnił funkcję Dyrektora Departamentu Inwestycji Kapitałowych BGŻ S.A. W latach 1996-1998 był Członkiem Zarządu Trinity Management Sp. z o.o. W latach 2000-2001 – Prezes Zarządu EC Energy Sp. z o.o. W latach 2001-2002 był Zastępcą Dyrektora

Naczelnego Bartimpex S.A. Od roku 2002 do chwili obecnej jest Dyrektorem Zarządzającym w Pionie Bankowości Korporacyjnej PKO Bank Polski S.A. Od roku 2004 do chwili obecnej pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej COMP S.A. Obecnie pełni również funkcję Wiceprezesa w PKO Credit Suisse TFI S.A. oraz Członka Rady Nadzorczej Bankowego Funduszu Leasingowego S.A.

Według złożonego oświadczenia Tomasz Bogutyn nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Jednakże w spółce, w której Tomasz Bogutyn posiada udziały, właściciele podjęli uchwałę o likwidacji. Proces ten nie został jeszcze wszczęty. Decyzja o likwidacji została podjęta ze względu na fakt, iż spółka ta zawiesiła działalność, a jej kapitał nie spełnia wymogu kodeksowego.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

<b>Włodzimierz Hausner</b>	<b>Członek Rady Nadzorczej</b>
Wiek:	lat 69
Termin upływu kadencji:	2006

Informacje o miejscu zamieszkania i numerze PESEL Członka Rady Nadzorczej Emitenta zostały objęte wnioskiem o nie publikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Uchwałą nr 14 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z dnia 23.03.2004 roku na dwuletnią kadencję.

Włodzimierz Hausner nie jest zatrudniony w Spółce Emitenta.

Włodzimierz Hausner jest absolwentem Akademii Nauk Społecznych, uzyskał tytuł mgr ekonomii. Na studium organizowanym przez Zrzeszenie Prawników Polskich uzyskał dyplom syndyka, likwidatora i zarządcy komisarzyckiego. Dyplomowany nauczyciel szkolnictwa zawodowego, tytułu zyskany w Centrum Doskonalenia Kadr Pedagogicznych w Katowicach przy Centralnym Urzędzie Szkolnictwa Zawodowego w Warszawie. Ukończył kurs członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa.

### **Przebieg kariery zawodowej**

W latach 1966-1974 piastował stanowisko Dyrektora Naczelnego Fabryki Armatur „Głuchołazy”. W latach 1974-1976 był Dyrektorem ds. eksportu kompletnych obiektów w Zjednoczeniu CHEMAK. W latach 1980-1991 pracował w organach administracji rządowej: Urząd Rady Ministrów, Urząd Gospodarki Materiałowej, Ministerstwo Rynku Wewnętrznego, na stanowiskach: Podsekretarz Stanu w Urzędzie Gospodarki Materiałowej, Wiceminister Rynku Wewnętrznego, Szef Głównego Zarządu Rezerw Państwowych. W latach 1991-1999 był pełnomocnikiem ds. działalności gospodarczej w Polskim Związku Głuchych, prezesem Zarządu PHZ Komis Sp. z o.o. w Warszawie, prezesem Zarządu PFM „TRADE” Sp. z o.o. w Warszawie oraz prezesem Zarządu „Agencji TNOiK” Sp. z o.o. w Warszawie. Od roku 1999 do chwili obecnej jest Zastępcą Sekretarza Generalnego w Federacji Stowarzyszeń Naukowo-Technicznych – Naczelna Organizacja Techniczna. Od roku 2001 jest wiceprzewodniczącym Komitetu Prywatyzacji Krajowej Izby Gospodarczej. Od roku 2002 do chwili obecnej jest Członkiem Rady Nadzorczej, reprezentantem Skarbu Państwa w Walcowni Metali „Dziedzice”.

Według złożonego oświadczenia Włodzimierz Hausner nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Jako likwidator w ramach umowy z organem założycielskim przeprowadził w latach 1995-1999 likwidację w celu prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych:

- POTW „SURTEX” w Łodzi,
- Walcowni Metali „DZIEDZICE” w Czechowicach-Dziedzicach,
- PREDOM- SERVICE w Warszawie,
- HYDOMAT w Warszawie.



Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

<b>Jacek Pulwarski</b>	<b>Członek Rady Nadzorczej</b>
Wiek:	lat 52
Termin upływu kadencji:	2006

Informacje o miejscu zamieszkania i numerze PESEL Członka Rady Nadzorczej Emitenta zostały objęte wnioskiem o nie publikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Uchwałą nr 14 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z dnia 23.02.2004 roku na dwuletnią kadencję.

Jacek Pulwarski nie jest zatrudniony w Spółce Emitenta.

Jacek Pulwarski uzyskał tytuł dr nauk ekonomicznych na Politechnice Wrocławskiej. Ukończył studia podyplomowe „Pieniądz i Bankowość” na Wydziale Ekonomicznym Uniwersytetu Warszawskiego. Jest absolwentem Politechniki Warszawskiej Instytutu Organizacji Zarządzania. Uzyskał tytuł mgr inż. Organizator Przemysłu. Złożył egzamin dla członków rad nadzorczych dla spółek Skarbu Państwa.

#### **Przebieg kariery zawodowej**

W latach 1977-1992 był zatrudniony w Instytucie Organizacji Przemysłu Maszynowego na stanowiskach Kierownika Zakładu Zastosowań Informatyki oraz Generalnego Projektanta Resortowego Systemu Informatycznego. W latach 1989-1992 był Dyrektorem Centrum Szkoleniowego Novell w Polsce Sp. z o.o. Lata 1992 – 1994 – Dyrektor Centrum Technik Siciowych w COPACT Sp. z o.o. W latach 1994-1997 pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora Departamentu Technologii Informatycznych i Telekomunikacji w Banku Handlowym w Warszawie S.A. W roku 1997 był Dyrektorem Biura Organizacji i Wdrażania Technologii Informatycznych i Telekomunikacji RAIFFEISEN- CENTROBANK S.A. W latach 1997-2002 był Dyrektorem Departamentu Informatyki PKO BP S.A. W roku 2003 był zatrudniony w Kredyt Banku S.A. na stanowisku Eksperta. Od roku 2003 do chwili obecnej pełni funkcję Dyrektora Sprzedaży Usług ds. Sektora Finansowego IBM Polska Sp. z o.o.

Według złożonego oświadczenia Jacek Pulwarski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

<b>Mieczysław Tarnowski</b>	<b>Członek Rady Nadzorczej</b>
Wiek:	lat 51
Termin upływu kadencji:	2006

Informacje o miejscu zamieszkania i numerze PESEL Członka Rady Nadzorczej Emitenta zostały objęte wnioskiem o nie publikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z dnia 17.02.2005 roku.

Mieczysław Tarnowski jest absolwentem Wojskowej Akademii Technicznej, uzyskał tytuł mgr inż. elektroniki. Uzyskał uprawnienia do zasiadania w radach nadzorczych spółek Skarbu Państwa.



**Przebieg kariery zawodowej**

Do roku 1999 był żołnierzem zawodowym. W latach 1999-2004 piastował kierownicze stanowiska w Urzędzie Ochrony Państwa oraz Agencji Bezpieczeństwa Wewnętrznego. Zsiadał w Radzie Branżowej Kasy Służb Mundurowych oraz w Radzie Urzędu Regulacji Telekomunikacji. Obecnie jest również doradcą Prezesa Zarządu spółki Prokom Software S.A, doradcą Zarządu spółki Techmex S.A. oraz doradcą Rady Nadzorczej w spółce Exatel.

Według złożonego oświadczenia Mieczysław Tarnowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

## **7.2 WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD W PIENIĄDZU I W NATURZE OSÓB, O KTÓRYCH MOWA W PUNKCIE 7.1. ZA OSTATNI ZAKOŃCZONY ROK OBROTOWY**

W roku 2004 członkowie Zarządu COMP S.A. pełnili również funkcje we władzach spółek zależnych i z tego tytułu uzyskiwali wynagrodzenie.

Tabela 7.1 Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących w roku 2004 /w tys. zł/

Imię i Nazwisko / Tytuł	Wynagrodzenie oraz nagrody otrzymane z tytułu pełnionych funkcji w COMP S.A.	Wynagrodzenie oraz nagrody otrzymane z tytułu pełnionych funkcji w spółkach zależnych
Jacek Papaj	498	20
Andrzej Olaf Wąsowski	380	-
Grzegorz Zieleniec	392	1
Krzysztof Morawski	242	-
Robert Tomaszewski	30	-
Jacek Pulwarski	12	-
Tomasz Bogutyn	9	-
Włodzimierz Hausner	9	-
Mieczysław Jan Tarnowski	-	-

Źródło: Emitent

Tabela 7.2 Łączna wartość wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających i nadzorujących Spółki z tytułu pełnienia funkcji we władzach COMP S.A. /w tys. zł/

	31.12.2003	31.12.2004
Wynagrodzenie Zarządu	1 004	1 271
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	36	72

Źródło: Emitent

### 7.3 LICZBA AKCJI I UDZIAŁÓW EMITENTA, JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH PODMIOTÓW GOSPODARCZYCH ZNAJDUJĄCYCH SIĘ W POSIADANIU OSÓB, O KTÓRYCH MOWA W PUNKCIE 7.1.

Tabela 7.3 Akcje/udziały Emitenta, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Imię i Nazwisko	Nazwa spółki	Liczba objętych akcji (szt.)	Łączna wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jacek Papaj	COMP SA	1 303 842	3 259 605	56,31	56,31
Andrzej Olaf Wąsowski	COMP SA PACOMP Sp. z o.o.	82 000 20	205 000 20 000	3,54 20	3,54 20
Grzegorz Zieleniec	COMP SA	17 900	44 750	0,77	0,77
Krzysztof Morawski	COMP SA	1 500	3 750	0,065	0,065
Robert Tomaszewski	COMP SA	12 500	31 250	0,53	0,53

Źródło: Emitent

Tabela 7.4 Akcje/udziały podmiotów spoza Grupy Kapitałowej COMP, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Imię i Nazwisko	Nazwa spółki	Liczba akcji/udziałów	Łączna wartość nominalna akcji/udziałów (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jacek Papaj	GAP S.A.	394 000	394 000	8,76	11
	PACOM Sp. z o.o.	70	35 000	70	70

Źródło: Emitent

Poza wymienionymi powyżej osobami, pozostali członkowie Zarządu i członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych.

### 7.4 INFORMACJE O ZAMIARACH OSÓB, O KTÓRYCH MOWA W PUNKCIE 7.1. DOTYCZĄCYCH ZBYCIA LUB NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI POSIADANYCH AKCJI EMITENTA LUB JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Osoby zarządzające i nadzorujące, posiadające akcje Emitenta (tabela 7.3) traktują inwestycję w Spółkę jako inwestycję trwałą. W dającej się przewidzieć przyszłości nie planują zbywania posiadanych przez siebie akcji ani udziałów w spółkach należących do grupy kapitałowej Emitenta. Osoby zarządzające i nadzorujące nie wykluczają w dającej się przewidzieć przyszłości nabywania akcji Emitenta.

### 7.5 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO OD 5% DO 20% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA LUB AKCJI W JEGO KAPITALE ZAKŁADOWYM

Brak jest takich akcjonariuszy w Spółce Emitenta.

### 7.6 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PONAD 20% LECZ NIE WIĘCEJ NIŻ 50% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA LUB AKCJI W JEGO KAPITALE ZAKŁADOWYM

Na dzień sporządzenia Prospektu firma Prokom Software S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 65/79, posiadała następujące ilości akcji w COMP S.A.:

Prokom Software S.A.	Liczba objętych akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
	555 000		23,97	23,97

Akcje te nie są akcjami uprzywilejowanymi.

Akcje te zostały nabyte przez Prokom Software S.A. 2 lutego 2005 roku po cenie ustalonej na 37,50 zł/akcję.

Prokom Software S.A. jest wiodącym integratorem usług IT na polskim rynku.

Prokom Software S.A. zamierza nabyć w ciągu najbliższych miesięcy kolejne akcje Spółki w celu zwiększenia udziału w Spółce do poziomu przekraczającego 40% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Nabywanie akcji będzie dokonywane w celu przejęcia przez Prokom Software S.A. roli inwestora strategicznego COMP S.A., zgodnie z umową zawartą między COMP S.A. i Prokom Software S.A. 23 grudnia 2004 roku (Rozdział V., pkt. 5.7, ppkt 2.).

Po wprowadzeniu akcji serii I do obrotu publicznego lub po przeprowadzeniu subskrypcji lub sprzedaży Prokom Software S.A. będzie w posiadaniu następującej liczby akcji, uprawniającej do głosów na WZA:

Tabela 7.5 Akcje Emitenta będące w posiadaniu Prokom Software S.A. po emisji Akcji Serii I

Prokom Software S.A.	Liczba akcji	Udział po emisji	Liczba głosów	Udział po emisji
	555 000	20,1	555 000	20,1

## 7.7 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PONAD 50% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA EMITENTA LUB AKCJI W JEGO KAPITALE ZAKŁADOWYM

Na dzień sporządzenia Prospektu Jacek Papaj, główny akcjonariusz, posiadał następujące ilości akcji w COMP S.A.

Imię i Nazwisko Akcjonariusza	Liczba objętych akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Jacek Papaj	1 303 842		56,31	56,31

Akcje te nie są akcjami uprzywilejowanymi.

Inwestycje Jacka Papaja w akcje COMP S.A. mają charakter długoterminowy.

Jacek Papaj nie prowadzi osobiście żadnej działalności gospodarczej.

Na dzień sporządzenia Prospektu Jacek Papaj nie posiada innych powiązań z Emitentem niż wynikające z umowy o pracę, umowy wskazanej w punkcie 7.10 niniejszego Prospektu oraz umowy pożyczki zawartej 29 marca 2004 roku, zgodnie z którą COMP S.A. udzielił Jackowi Papajowi pożyczki w kwocie 1 050 tys. zł na okres do 31 grudnia 2007 roku. Pożyczka jest oprocentowana na poziomie depozytów a' vista banku BWE.

Po wprowadzeniu akcji serii I do obrotu publicznego lub po przeprowadzeniu subskrypcji lub sprzedaży Jacek Papaj będzie w posiadaniu następującej liczby akcji, uprawniającej do głosów na WZA:

Tabela 7.6 Akcje Emitenta będące w posiadaniu Jacka Papaja po emisji Akcji Serii I

Jacek Papaj	Liczba akcji	Udział po emisji	Liczba głosów	Udział po emisji
	1 303 842	47,2	1 303 842	47,2

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Jacek Papaj posiadał 1 303 842 szt. akcji COMP S.A., w tym 42 750 szt. Akcji Serii A, 1 260 000 szt. Akcji Serii B i 1 092 szt. Akcji Serii C, które obejmował w następujący sposób:

Tabela 7.7 Harmonogram nabywania akcji posiadanych przez Jacka Papaja na dzień sporządzenia prospektu

Data objęcia udziałów	Seria akcji	Liczba objętych akcji	Cena nominalna 1 akcji (zł)	Cena, po jakiej akcje zostały nabyte (zł)	Razem	
					Liczba	Wartość kapitału (zł)
09.05.1997 r.	A	42 750	2,50	2,50	42 750	106 875,00
05.06.1997 r.	B	1 260 000	2,50	2,50	1 302 750	3 256 875,00
06.1997 – 12.1998	C	1 092	2,50	3,50	1 303 842	3 259 605,00

## 7.8 DANE O PODMIOTACH, O KTÓRYCH MOWA W ART. 158A UST. 3 USTAWY

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień sporządzenia Prospektu nie zostały zawarte żadne pisemne oraz ustne porozumienia, o których mowa w art. 158a ust.3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

## **7.9 DANE O OBLIGATARIUSZACH POSIADAJĄCYCH OBLIGACJE Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA**

Na dzień sporządzenia prospektu Spółka nie emitowała obligacji z prawem pierwszeństwa.

## **7.10 UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY**

W dniu 23 grudnia 2004. została zawarta Umowa pomiędzy Spółką, Prokom Software S.A. oraz Jackiem Papajem, na podstawie której Prokom Software S.A. jest uprawniony do zakupu 555.000 posiadanych przez Jacka Papaję akcji COMP S.A. (opcja call), stanowiących, z uwzględnieniem akcji serii H (objętych w styczniu 2005 w ilości 555 000), powyżej 20% kapitału zakładowego COMP S.A. (Rozdział V., pkt. 5.7., ppkt.2). Zawarta umowa umożliwia COMP S.A. pozyskanie inwestora strategicznego, który z czasem będzie miał możliwość przejęcia kontroli nad Spółką. Nabywanie przez Prokom Software S.A. akcji COMP S.A. będzie rozłożone w czasie. Prokom Software S.A. nabędzie akcje od Jacka Papaję w transakcjach pakietowych po cenie, która określana będzie jako średnia arytmetyczna ceny jednej akcji COMP S.A. z okresu trzech miesięcy poprzedzających dzień doręczenia Jackowi Papajowi oświadczenia Prokom Software S.A. o przyjęciu oferty na realizację opcji call. Jacek Papaj i Prokom Software S.A. uzgodnili, że o ile obie strony wyrażą zgodę możliwe będzie zamiast wykonania przez Prokom opcji call na akcje Jacka Papaję uzgodnienie połączenia COMP S.A. ze Spółką wskazaną przez Prokom Software S.A. lub wniesienie przez Prokom Software S.A. wkładu niepieniężnego do COMP S.A. W takim przypadku strony podejmą negocjacje celem ustalenia warunków zawarcia ewentualnej umowy, w tym również warunku uprawniającego Jacka Papaję do żądania nabycia przez Prokom Software S.A. części akcji będących w jego posiadaniu o łącznej wartości nie większej niż 20 mln PLN.

Umowa przewiduje kary umowne za naruszenie przez Spółkę zobowiązań umownych lub złożenie nieprawdziwych oświadczeń lub zapewnień, przy czym łączna wysokość kar umownych nie może przekroczyć 15.000.000 zł.

Z chwilą nabycia akcji COMP SA przez Prokom Software SA, weszło w życie Porozumienie o Współpracy pomiędzy COMP SA i Prokom Software S.A. z dnia 23 grudnia 2004 r. Powyższa umowa reguluje zasady współpracy obu spółek przy projektach w zakresie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych w szczególności w sektorze kryptograficznym, przewidując dla COMP S.A. z chwilą osiągnięcia przez Prokom Software S.A. 40% w kapitale zakładowym Spółki rolę centrum kompetencyjnego w zakresie rozwoju systemów i produkcji urządzeń kryptograficznych oraz rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych.

Wykonanie wszystkich warunków umowy, jeśli rodzi obowiązki z tytułu Rozporządzenia lub Ustawy jest podawane przez Emitenta w formie raportów bieżących. Na dzień przygotowania prospektu stan realizacji umowy jest następujący:

1. Prokom SA objął 555.000 akcji COMP SA emisji H.
2. Zostały zarejestrowane zmiany w Statucie wymagane przez Umowę.
3. Został powołany w skład Rady Nadzorczej członek wskazany przez Prokom Software SA.

W przypadku całkowitego wykonania umowy przez PROKOM Software S.A., jego udział w kapitale zakładowym Emitenta osiągnie 40%. W przypadku, gdy tylko jeden podmiot posiada 40% kapitału, będzie on uprawniony do powołania trzech z pięciu członków Rady Nadzorczej Emitenta.

## **7.11 ISTOTNE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A PODMIOTAMI POWIAZANYMI DOTYCZĄCE PRZENIESIENIA PRAW LUB ZOBOWIĄZAŃ**

W okresie ostatnich trzech lat obrotowych Emitent nie zawarł istotnej umowy z podmiotami powiązanymi dotyczącej przeniesienia praw lub zobowiązań.

## **7.12 DANE O OBLIGATARIUSZACH POSIADAJĄCYCH OBLIGACJE ZAMIENNE NA AKCJE EMITENTA, KTÓRY W WYNIKU ZMIANY MOGĄ UZYSKAĆ CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA EMITENTA LUB AKCJI W JEGO KAPITALE ZAKŁADOWYM**

Na dzień sporządzenia Prospektu Spółka nie emitowała obligacji zamiennych na akcje.

**ROZDZIAŁ VIII – SPRAWOZDANIA FINANSOWE****Raport SA-R 2004**

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

*Zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.  
- Dz.U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280*

**Zarząd Spółki COMP S.A.**  
podaje do wiadomości raport roczny za 2004 rok.

Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres bieżący 01.01.2004 - 31.12.2004	okres poprzedzający 01.01.2003 - 31.12.2003	okres bieżący 01.01.2004 - 31.12.2004	okres poprzedzający 01.01.2003 - 31.12.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 920	79 153	13 705	17 798
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 185	5 187	1 148	1 166
III. Zysk (strata) brutto	8 944	7 961	1 980	1 790
IV. Zysk (strata) netto	6 707	6 332	1 484	1 424
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 267)	4788	(2 051)	1 077
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 499)	2 577	(553)	579
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 702	(3 166)	1 705	(712)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 064)	4 199	(900)	944
IX. Aktywa razem	67 113	54 149	16 453	11 480
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 342	24 506	8 910	5 195
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 768	268	924	57
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 192	17 937	6 421	3 803
XIII. Kapitał własny	30 771	29 643	7 544	6 284
XIV. Kapitał zakładowy	4 401	9 828	1 079	2 084
XV. Liczba akcji	1 760 285	3 931 188	1 760 285	3 931 188
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,81	1,61	0,84	0,36
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	17,48	7,54	4,29	1,60
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

**Kurs EURO przyjęty do obliczania wybranych danych finansowych wynosi:**

(zł)

Wyszczególnienie	okres bieżący	okres porównywalny
	01.01.2004-31.12.2004	01.01.2003-31.12.2003
kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od IX do XIV	4,0790	4,7170
kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie- przyjęty do obliczenia danych z pozycji od I, do VIII, i XVI,	4,5182	4,4474
najwyższy kurs w okresie	4,9149	4,7170
najniższy kurs w okresie	4,0518	3,9773

**COMP S.A.**  
**ul. Gen. Kazimierza Sosnkowskiego 29**  
**02 - 495 Warszawa**

**Opinia i raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**  
**dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej COMP Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego COMP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Kazimierza Sosnkowskiego 29, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **67.113** tysięcy złotych (67.113.021,91 zł);
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości **6.707** tysięcy złotych (6.706.134,48 zł);
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1.128** tysięcy złotych (1.126.876,98 zł);
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2004 roku o kwotę **4.064** tysięcy złotych (4.064.328,23 zł);
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej COMP S.A. na dzień 31 grudnia 2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2001 r. nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11



- sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2004 r. nr 186, poz. 1921),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 22 marca 2005 roku.

**BDO Polska Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**

**Donata Budkiewicz-Feluch**  
Biegły Rewident  
nr ident. 9939/7399

**Hanna Sztuczyńska**  
Biegły Rewident  
nr ident. 9629/6955  
Członek Zarządu

**COMP S.A.**  
**ul. Gen. Kazimierza Sosnkowskiego 29**  
**02 - 495 Warszawa**

**Raport uzupełniający opinię**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku**

## **SPIS TREŚCI**

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....	119
II.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI.....	124
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....	128

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ

#### 1.1 NAZWA I FORMA PRAWNA

COMP Spółka Akcyjna

#### 1.2 SIEDZIBA SPÓŁKI

Warszawa, ul. Gen. Kazimierza Sosnkowskiego 29.

#### 1.3 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji,
- badania i analizy techniczne,
- działalność pomocnicza finansowa,
- przetwarzanie danych,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- działalność związana z bazami danych,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- transmisja danych i teleinformatyka,
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego, z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego,
- usługi telekomunikacyjne,
- wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych,
- sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,
- pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową,
- wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących,
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- reklama,
- pozaszkolne formy kształcenia,
- pozostała działalność komercyjna.

W badanym okresie Spółka prowadziła głównie działalność w zakresie sprzedaży, montażu i kompletacji komputerów i systemów informatycznych oraz ich serwisowania.

#### 1.4 PODSTAWA DZIAŁALNOŚCI

COMP S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu Spółek Handlowych – Ustawa z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.),
- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 9 maja 1997 roku (Rep. A 2315/97) z późniejszymi zmianami.

#### 1.5 REJESTRACJA W SĄDZIE GOSPODARCZYM

W dniu 24.08.2001 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000037706.

Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB - 50277.

**1.6 REJESTRACJA W URZĘDZIE SKARBOWYM I WOJEWÓDZKIM URZĘDZIE STATYSTYCZNYM**

NIP 522-00-01-694  
REGON 012499190

**1.7 WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I JEGO ZMIANY W CIĄGU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

Kapitał zakładowy COMP S.A. na dzień 31.12.2004 r. wynosi 4.400.712,50 zł i dzieli się na:

- 47.500 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,50 zł / akcja,
- 1.260.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,50 zł / akcja,
- 150.527 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2,50 zł / akcja,
- 210.870 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2,50 zł / akcja,
- 91.388 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 2,50 zł / akcja.

Na dzień 31.12.2004 r., ilością powyżej 5 % głosów dysponował:...

	liczba akcji	udział w kapitale
Jacek Papaj	1.303.842	74,07 %

W dniu 23.02.2004 r. (Rep A 2868/2004) odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki COMP S.A., na którym uchwałą nr 12 postanowiono umorzyć w trybie umorzenia dobrowolnego 2.170.903 akcji imiennych o łącznej wartości nominalnej 5.427.257,50 złotych, których właścicielem był akcjonariusz Polish Enterprise Found L.P.

Wynagrodzenie za umorzone akcje wyniosło 5.427.257,50 złotych i zostało wypłacone w całości z czystego zysku spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2003. W miejsce zapłaty wynagrodzenia za umorzone akcje zbyto 150.000 sztuk akcji spółki zależnej COMP Rzeszów S.A.

W dniu 14 kwietnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (Rep A 5591/2004) podjęło uchwałę o emisji akcji serii H i wprowadzeniu akcji COMP S.A. do publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji nie mniej niż 500.000 akcji i nie więcej niż 1.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,50 złotych z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło również utratę uprzywilejowania wszystkich wyemitowanych akcji Spółki.

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą Nr 5/2005 z dnia 7 stycznia 2005 r. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym następujące akcje Spółki:

- 47.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 1.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 150.527 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 210.870 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 91.388 akcji zwykłych na okaziciela serii G,

W dniu 14 stycznia 2005 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki COMP SA z dotychczasowej wysokości 4 400 712,50 zł na 5 788 212,50 zł.

Kapitał zakładowy po podwyższeniu dzieli się na:

- 47 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 1 260 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 150 527 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 210 870 akcji zwykłych na okaziciela serii E,

- 91 388 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
  - 555 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H
- o wartości nominalnej 2,50 zł każda.
- Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich 2 315 285 akcji wynosi 2 315 285.

Uchwałą Nr 41/2005 z dnia 4 lutego 2005 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje serii H

#### **1.8 ZARZĄD SPÓŁKI**

W trakcie badanego okresu członkami Zarządu byli:

- Pan Jacek Włodzimierz Papaj - Prezes Zarządu
- Pan Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu
- Pan Grzegorz Marek Zieleniec - Wiceprezes Zarządu

Prokura została ustanowiona na rzecz Krzysztofa Morawskiego.

#### **1.9 RADA NADZORCZA**

Na dzień 31.12.2004 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

- Pan Jerzy Rey
- Pan Jacek Pulwarski
- Pan Robert Tomaszewski
- Pan Tomasz Marek Bogutyn
- Pan Włodzimierz Kazimierz Hausner

#### **1.10 ZATRUDNIENIE**

Zatrudnienie na dzień 31.12.2004 r. wynosiło 90 osób.

#### **1.11 INFORMACJA O JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH**

Według stanu na dzień 31.12.2004 r. Spółka jest podmiotem dominującym w stosunku do następujących podmiotów zależnych:

- Radcomp S.A.
- Pacomp Sp. z o.o.
- Torn Sp. z o.o.

oraz znaczącym inwestorem wobec TechLab 2000 Sp. z o.o.

W dniu 23.02.2004 r. (Rep A 2873/2004) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki COMP S.A. postanowiło wyrazić zgodę na zbycie przez spółkę 150.000 akcji imiennych serii A spółki COMP Rzeszów S.A. z siedzibą w Rzeszowie i wydanie ich akcjonariuszowi Polish Enterprise Found L.P., w miejsce zapłaty wynagrodzenia za akcje Spółki umorzone na podstawie uchwały nr 12 ZWZA podjętej w dniu 23.02.2004 r.

Z uwagi na fakt ustania sprawowania kontroli nad jednostką zależną COMP – Rzeszów S.A., spółka dominująca COMP S.A. na podstawie art. 59 ust. 2 ustawy o rachunkowości wykazała dane jednostki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2003 r. metodą praw własności.

Na dzień 31.12.2004 r. COMP S.A. nie posiada akcji spółki COMP Rzeszów S.A.

COMP S.A. zgodnie z art. 56 ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMP S.A.

## **2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe**

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe COMP S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **67.113** tysięcy złotych (67.113.021,91 zł);
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości **6.707** tysięcy złotych (6.706.134,48 zł);
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1.128** tysięcy złotych (1.126.876,98 zł);
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2004 roku o kwotę **4.064** tysięcy złotych (4.064.328,23 zł);
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

### 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w dniach od 28 lutego do 22 marca 2005 r. przez BDO Polska Sp. z o.o. reprezentowaną przez biegłego rewidenta Donatę Budkiewicz-Feluch nr ewid. 9939/7399 na podstawie umowy z dnia 27 sierpnia 2004r.

Wyboru audytora dokonano uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 6 maja 2004 roku. Uchwałę podjęto w drodze pisemnego głosowania, na podstawie statutu Spółki.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Polska Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z Art. 66 ust.1 i 2.

Spółka w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

### 4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2003 – 31.12.2003 r., które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń z komentarzem uzupełniającym następującej treści:

„Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

W kapitale własnym w pozycji Zysk (strata) z lat ubiegłych Spółka ujęła kwotę 168 tys. złotych, która dotyczy naliczonego podatku VAT nie podlegającego odliczeniu w latach 1997 – 2000. Kwota ta wynika z ustalonej decyzją organów kontroli skarbowej kwoty 414 tys. złotych pomniejszonej o umorzoną w ramach restrukturyzacji kwotę 246 tys. złotych.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 01.01.2003 r. – 31.12.2003 r. zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 lutego 2004 r.

Uchwałą Nr 11 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zysk za rok obrotowy 2003 w wysokości 6.332.289,04 złotych podzielić w sposób następujący:

- 5.427.257,50 złotych na umorzenie akcji własnych,
- 200.000,00 złotych na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- 167.808,60 złotych na pokrycie straty z lat ubiegłych,
- 537.222,94 złotych na kapitał zapasowy.



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2003 przekazano do Urzędu Skarbowego 3 marca 2004 r., do Sądu Rejestrowego 24 lutego 2004 r. oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 592 z dnia 8 lipca 2004 r.

## **5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym**

### **5.1 Kontrole zewnętrzne**

W badanym okresie nie przeprowadzono żadnych kontroli zewnętrznych z wyjątkiem kontroli krzyżowych w zakresie podatku od towarów i usług VAT.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

### 1.1 BILANS

(w tys. zł)

AKTYWA	31.12.04	% sumy bilansowej	31.12.03	% sumy bilansowej	31.12.02	% sumy bilansowej
<b>Aktywa trwałe</b>						
Wartości niematerialne i prawne	5.644	8,41%	5.000	9,23%	6.506	11,49%
Rzeczowe aktywa trwałe	2.140	3,19%	3.383	6,25%	2.548	4,50%
Należności długoterminowe	-	-	318	0,59%	-	-
Inwestycje długoterminowe	8.750	13,04%	9.311	17,20%	9.506	16,79%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.965	5,91%	470	0,87%	549	0,96%
	<b>20.499</b>	<b>30,54%</b>	<b>18.482</b>	<b>34,14%</b>	<b>19.109</b>	<b>33,74%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	7.661	11,42%	6.191	11,43%	7.173	12,67%
Należności krótkoterminowe, w tym	32.108	47,84%	20.019	36,97%	24.259	42,84%
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	318	-	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	4.517	6,73%	9.201	16,99%	5.855	10,34%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.328	3,47%	256	0,47%	232	0,41%
	46.614	69,46%	35.667	65,86%	37.519	66,26%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>67.113</b>	<b>100,00%</b>	<b>54.149</b>	<b>100,00%</b>	<b>56.628</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał zakładowy	4.401	6,56%	9.828	18,15%	9.599	16,95%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	- 30	- 0,06	-	-
Kapitał zapasowy	19.663	29,30%	12.540	23,16%	16.121	28,47%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-	21	0,04%	21	0,04%
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	1.120	2,07%	-	-
Wynik z lat ubiegłych	-	-	-168	-0,31%	-414	-0,73%
Wynik netto roku bieżącego	6.707	9,99%	6.332	11,69%	-2.580	-4,56%
	30.771	45,85%	29.643	54,74%	22.747	40,17%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>						
Rezerwy na zobowiązania	537	0,80%	31	0,06%	145	0,26%
Zobowiązania długoterminowe	3.768	5,61%	268	0,49%	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	26.192	39,03%	17.937	33,13%	21.578	38,10%
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	5.845	8,71%	6.270	11,58%	12.158	21,47%
	36.342	54,15%	24.506	45,26%	33.881	59,83%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>67.113</b>	<b>100,00%</b>	<b>54.149</b>	<b>100,00%</b>	<b>56.628</b>	<b>100%</b>

### 1.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tys. zł)

	01.01.04-31.12.04	dynamika 2004/2003	01.01.03-31.12.03	Dynamika 2003/2002	01.01.02-31.12.02
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	33.994	19,21%	28.515	109,02%	13.642
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27.926	-44,85%	50.638	23,91%	40.866
	61.920	-21,77%	79.153	45,21%	54.508
<b>Koszty sprzedanych produktów</b>					
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.639	13,29%	14.687	120,33%	6.666
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21.510	-48,87%	42.067	35,11%	31.136
	38.149	-32,78%	56.754	50,13%	37.802
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	23.771	6,13%	22.399	34,08%	16.706
<b>Koszty sprzedaży</b>	8.895	19,51%	7.443	2.484,38%	288

<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	10.718	8,69%	9.861	-30,39%	14.166
<b>Zysk na sprzedaży</b>	4.158	-18,39%	5.095	126,24%	2.252
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>					
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	38	72,73%	22	1.000%	2
Dotacje	798	-4,77%	838	-	-
Inne przychody operacyjne	2.362	82,25%	1.296	532,20%	205
	3.198	48,33%	2.156	941,55%	207
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>					
Strata ze zbycia aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1.226	35,47%	905	87,76%	482
Inne koszty operacyjne	945	-18,46%	1.159	62,55%	713
	2.171	5,18%	2.064	72,72%	1.195
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	5.185	-0,04%	5.187	310,36%	1.264
<b>Przychody finansowe</b>					
Dywidendy	2.250	0,00%	2.250	275,00%	600
Odsetki	232	-28,83%	326	-39,85%	542
Zysk ze zbycia inwestycji	1.750	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-
Inne	239	-71,55%	840	16.700%	5
	4.471	30,88%	3.416	197,82%	1.147
<b>Koszty finansowe</b>					
Odsetki	718	82,70%	393	-29,70%	559
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-
Inne	-	-100,00%	248	520,00%	40
	718	12,01%	641	7,01%	599
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	6	700,00%	-1	-	-
<b>Zysk brutto</b>	8.944	12,35%	7.961	339,35%	1.812
Podatek dochodowy od osób prawnych	2.237	37,32%	1.629	637,10%	221
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-			
<b>Zysk netto</b>	6.707	5,92%	6.332	297,99%	1.591

### 1.3 PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	01.01.04 - 31.12.04	01.01.03 - 31.12.03	01.01.02 - 31.12.02
<b>Rentowność majątku</b>			
wynik finansowy netto			
suma aktywów	10,00%	11,69%	2,81%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
wynik finansowy netto	21,8%	21,36%	6,99%
kapitał własny			
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
wynik finansowy netto	10,8%	8,00%	2,92%
przychody ze sprzedaży produktów			
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
aktywa obrotowe ogółem	1,8	1,99	1,74
zobowiązania krótkoterminowe			
<b>Wskaźnik płynności II</b>			

aktywa obrotowe ogółem – zapasy	1,5	1,64	1,41
zobowiązania krótkoterminowe			
<b>Szybkość spłaty należności w dniach *</b>			
średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług x 365 dni	147 dni	102 dni	125 dni
przychody ze sprzedaży produktów			
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach *</b>			
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni	143 dni	127 dni	123 dni
koszt własny sprzedanych produktów			
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
Średni stan zapasów x 365 dni	76 dni	47 dni	68 dni
koszt sprzedanych produktów			

\* średni stan należności i zobowiązań został obliczony w następujący sposób (stan rozrachunków na pierwszy dzień roku + stan rozrachunków na ostatni dzień roku)/2

## 1.4 INTERPRETACJA WSKAŹNIKÓW I OGÓLNA SYTUACJA EKONOMICZNA

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 6.707 tys. zł. Zysk netto uległ w porównaniu do roku ubiegłego zwiększeniu o 5,92%.

Przychody ze sprzedaży uległy zmniejszeniu w 2004 r. o 21,77% w porównaniu z rokiem poprzednim, przy czym spadek dotyczył sprzedaży towarów i materiałów (o 44,85%), sprzedaż usług wzrosła natomiast o 19,21%. Przy równoczesnym spadku kosztu własnego sprzedaży o 32,78% zysk brutto na sprzedaży ukształtował się na poziomie 23.771 tys. zł. i był wyższy w porównaniu do roku ubiegłego o 6,13%. Po uwzględnieniu kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży, zysk na sprzedaży wyniósł 4.158 tys. zł. i był niższy od zysku ubiegłorocznego o 18,39%. Pozostałe przychody operacyjne wzrosły w porównaniu z ubiegłym okresem o 48,33% a przychody finansowe o 30,88% w wyniku czego zysk brutto wyniósł 8.944 tys. zł. i był wyższy od ubiegłorocznego o 12,35%. Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto ukształtował się na poziomie 6.707 tys. zł. i był wyższy od zysku za rok 2003 o 5,92%.

W porównaniu do roku 2003 suma bilansowa uległa zwiększeniu o ok. 23,94%. Wzrost ten po stronie aktywów spowodowany był znacznym zwiększeniem wartości należności krótkoterminowych z 20.019 tys. zł w roku 2003 do 32.108 tys. zł. w roku 2004, zaś po stronie pasywów wzrostem zobowiązań krótkoterminowych z 16.176 tys. zł. do 26.192 tys. zł.

W strukturze aktywów daje się zauważyć spadek udziału inwestycji długoterminowych w sumie bilansowej z 17,2% w roku 2003 do 13,04% w badanym okresie, oraz wzrost należności krótkoterminowych z 36,97% do 47,84%. Jednocześnie udział inwestycji krótkoterminowych uległ zmniejszeniu z 16,99% sumy bilansowej w roku 2003 do 6,73% w okresie badanym.

W pasywach zmniejszył się udział kapitałów własnych z 54,74% w roku 2003 do 45,85% w roku badanym. Jednocześnie wzrósł udział zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych o ok. 5% udziału w sumie bilansowej każda.

W 2004 roku wszystkie wskaźniki rentowności ukształtowały się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym. Wskaźnik rentowności majątku uległ nieznacznemu zmniejszeniu z 11,69% do 10% zaś rentowności sprzedaży poprawił się o 2,8% i wynosi obecnie 10,8%.

Wskaźnik płynności I stopnia uległ w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszeniu z 1,99 do 1,8. Kształtuje się obecnie na poziomie uznawanym statystycznie za optymalny. Wskaźnik płynności II stopnia uległ w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszeniu o 0,14 i wynosi obecnie 1,5 a jego poziom, podobnie jak w roku ubiegłym jest nieco wyższy od uznawanego za optymalny.

Poziom wskaźników spłaty należności z tytułu dostaw i usług, szybkości spłaty zobowiązań oraz szybkości obrotu zapasów uległy pogorszeniu. Należności regulowane są średnio w ciągu 147 dni (102 dni w roku 2003), zapasy są składowane przez średnio 76 dni (47 dni w roku 2003), natomiast wskaźnik spłaty zobowiązań pogorszył się ze 127 dni w roku 2003 do 143 dni w roku badanym.

Przyczyną pogorszenia wskaźnika rotacji należności jest wysoka sprzedaż zrealizowana w grudniu (ok. 42% sprzedaży rocznej), zaś wskaźnika rotacji zobowiązań zakupy towarów pod zrealizowane dostawy w tym miesiącu. Do dnia 8 marca 2005 spłacono ok. 81,46 % salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2004 r.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. OCENA SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

##### 1.1 SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada aktualną dokumentację, zatwierdzoną przez Zarząd, opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, która obejmuje:

- metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru,
- Zakładowy Plan Kont,
- wykaz kont syntetycznych oraz zasady prowadzenia kont analitycznych w powiązaniu z syntetyką.

Księgi rachunkowe w badanym okresie prowadzone były w systemie Symfonia – Finanse i Księgowość wersja 5.10. Spółka posiada pełną dokumentację oprogramowania zawierającą opis systemu informatycznego wraz z opisem procedur i funkcji oraz instrukcję użytkowania systemu.

Przyjęte zasady rachunkowości w stosunku do roku poprzedniego nie uległy zmianie.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalania wyniku finansowego stosowane są w sposób ciągły i zgodny z aktualnie obowiązującymi przepisami prawnymi.

System elektronicznego przetwarzania danych jest poprawny technicznie i powiązany z zakładowym planem kont, zapewniający sprawdzalność ksiąg rachunkowych.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 1.01.2003 r. - 31.12.2003 r., które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o.

Ewidencja księgowa prowadzona jest rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco.

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Dotyczy to dokumentacji zasad (polityki) rachunkowości, rzetelności, kompletności i przejrzystości udokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych, jak również prawidłowości otwarcia ksiąg oraz kompletności i poprawności dokonanych zapisów i ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego systemu przetwarzania danych.

Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnia wymogi określone w art. 71 ustawy o rachunkowości.

##### 1.2 INWENTARYZACJA SKŁADNIKÓW MAJĄTKU

Organizacja i funkcjonowanie inwentaryzacji składników majątkowych spełnia wymogi określone w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Skutki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały ujęte w księgach na dzień bilansowy.

W badanym okresie w Spółce zostały przeprowadzone następujące inwentaryzacje:

- drogą spisu z natury:
  - środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2004 r.;
  - zapasy w magazynach na dzień 31.12.2004 (przeprowadzono w dniu 14.01.2005 roku);
  - środki trwałe na dzień 31.12.2004 (przeprowadzono w dniu 06.12.2004 roku);
- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald:
  - środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2004 r.;



- należności i zobowiązań wewnątrz grupowe na dzień 31 grudnia 2004 r.;
- pozostałych należności handlowych krajowych na dzień 31 grudnia 2004 r.;
- zapasy znajdujące się w depozycie u kontrahentów w okresie 11.2004 r. – 01.2005r.

Różnice wynikłe z inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach roku 2004.

### 1.3 KONTROLA WEWNĘTRZNA

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Podczas planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31.12.2004 r. wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

## 2. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

(w tys. zł.)

<b>2.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>	<b>5.644</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	8,41 %
- Koszty zakończonych prac rozwojowych	5.019
- Inne wartości niematerialne i prawne	625

W pozycji „Wartości niematerialne i prawne” główną pozycję stanowią koszty prac rozwojowych w kwocie 5.019 tys. zł., które zakończone zostały pozytywnymi wynikami i są wykorzystywane w prowadzonej przez Spółkę działalności. Spełniają one warunki określone w art. 33 ust.2 ustawy rachunkowości, na podstawie których zostały zakwalifikowane jako wartości niematerialne i prawne.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane bilansowo – przez okres 5 lat, podatkowo – przez okres 3 lat.

<b>2.2. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>8.750</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	13,04 %
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych	6.295
- inne papiery wartościowe w jednostkach pozostałych	1.139
- udzielone pożyczki	1.164
- inne inwestycje długoterminowe	152

Na inwestycje długoterminowe składają się udziały i akcje w:

- Radcomp S.A	5.670
- Pacomp Sp. z o.o.	80
- Torn Sp. z o.o.	500
- TechLab 2000 Sp. z o.o.	45

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych wycenione zostały według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Pożyczki udzielone wycenione zostały w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Inne papiery wartościowe stanowią obligacje Skarbu Państwa o wartości 1.139 tys. zł.

W dniu 23.02.2004 r. (Rep A 2873/2004) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki COMP S.A. postanowiło wyrazić zgodę na zbycie przez spółkę 150.000 akcji imiennych serii A spółki COMP Rzeszów S.A. z siedzibą w Rzeszowie i wydanie ich akcjonariuszowi Polish Enterprise Found L.P., w miejsce zapłaty wynagrodzenia za akcje Spółki umorzone na podstawie uchwały nr 12 ZWZA podjętej w dniu 23.02.2004 r.

W związku z wydaniem akcji COMP Rzeszów S.A. w zamian za wynagrodzenie akcjonariusza z tytułu umorzenia akcji własnych, Spółka dla celów podatkowych przyjęła wartość zbytych akcji według skorygowanej wartości aktywów netto na dzień 31.12.2003 r. wycenionej przez rzeczoznawcę. Podatek dochodowy od transakcji wyniósł 1.730 tys. zł.

Zuwagi na fakt ustania sprawowania kontroli nad jednostką zależną COMP Rzeszów S.A., spółka dominująca COMP S.A. na podstawie art. 59 ust. 2 ustawy o rachunkowości wykazała dane jednostki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2003 r. metodą praw własności.

Na dzień 31.12.2004 r. COMP S.A. nie posiada akcji spółki COMP Rzeszów S.A.

W dniu 25.03.2004 r. kapitał podstawowy spółki RADCOMP S.A. został podwyższony poprzez emisję akcji serii E. w całości objętych przez COMP S.A. z kwoty 6.370.00000 złotych do kwoty 8.470.000,00 złotych

<b>2.3. ZAPASY</b>	<b>7.661</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	11,42%

Na zapasy składają się:

- materiały	43
- towary	7.207
- zaliczki na dostawy	1.461
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1.050)

Towary to sprzęt komputerowy i urządzenia kryptograficzne przeznaczone do sprzedaży w następnych okresach sprawozdawczych oraz części urządzeń przeznaczonych do realizacji usług serwisowych.

Towary pochodzenia krajowego wycenione są według cen zakupu, a towary importowane w cenach zakupu powiększonych o opłaty celne oraz koszty agencji celnych dokonujących odprawy.

Rozchód wyceniany jest zgodnie z zasadą szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen tych składników majątkowych.

Ostatnia inwentaryzacja towarów była przeprowadzona na dzień 31.12.2004 r.

Zapasy wykazane w bilansie zostały ujęte prawidłowo oraz właściwie wycenione i sklasyfikowane.

Spółka utworzyła odpis aktualizujący na urządzenia kryptograficzne w wysokości 1.050 tys. zł. Spółka dokonała przeceny na dzień 31.12.2004 roku sprzętu zakupionego jako zabezpieczenie serwisowe i gwarancyjne dla realizowanych kontraktów w kwocie 690 tys. zł., co stanowi około 32% ich wartości początkowej, uzasadniając przecenę zachowaniem współmierności kosztów i przychodów w związku ze świadczeniem usług serwisowych i gwarancyjnych.

Zaliczki na dostawy w 91% są zaliczkami wypłaconymi spółkom powiązanym.

<b>2.4. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>32.108</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	47,84%

Struktura wiekowa oraz walutowa należności krótkoterminowych została zaprezentowana w notach uzupełniających nr 7.5 i 7.6, stanowiących dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

Na należności krótkoterminowe składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług - od jednostek powiązanych w okresie spłaty:	
- do 12 miesięcy	
- powyżej 12 miesięcy	1.503
- inne należności od jednostek powiązanych	318
	36
- należności z tytułu dostaw i usług – od pozostałych jednostek	28.665
- należności z tytułu podatków dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	86
- pozostałe należności	1.500

Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych:

- stan odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe	23
Razem należności krótkoterminowe brutto	32.131

Należności z tytułu dostaw i usług od odbiorców krajowych i zagranicznych są ewidencjonowane według prawidłowo sporządzanych faktur sprzedaży, prawidłowo sklasyfikowane i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Należności w walucie obcej zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy według kursu średniego NBP ogłoszonego na dzień 31.12.2004 r.

Należności krótkoterminowe zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość w wysokości 23 tys. zł.

Do dnia 8 marca 2005 spłaconych zostało ok. 45,25 % salda należności brutto z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2004 r.

Stan należności z tytułu dostaw i usług został potwierdzony drogą wysłania do kontrahentów potwierdzeń sald według stanu na dzień 31.12.2004 r. Do dnia badania potwierdzono ok. 90,26% należności z tytułu dostaw i usług.

<b>2.5. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>26.192</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	39,03%

Na zobowiązania krótkoterminowe składają się:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	1.930
- kredyty i pożyczki	7.009
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	14.207
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2.634
- inne zobowiązania	58
- fundusze specjalne	354
Razem zobowiązania krótkoterminowe	26.192

Do dnia 8 marca 2005 spłacono ok. 81,46 % salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2004 r.

Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług został potwierdzony drogą otrzymania od kontrahentów potwierdzeń sald według stanu na dzień 31.12.2004 r. Do dnia badania potwierdzono ok. 81,46% zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania w walutach obcych zostały poprawnie wycenione na dzień bilansowy po kursie średnim NBP ogłoszony na dzień 31.12.2004 r.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń wynikają z bieżących deklaracji podatkowych. Spółka reguluje swoje zobowiązania z budżetem terminowo.

Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

## **2.6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY** **61.920**

Przychody ze sprzedaży obejmują:

- przychody ze sprzedaży produktów	33.994
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27.926
Razem przychody ze sprzedaży	61.920

Przychody z działalności operacyjnej za okres kończący się 31.12.2004 roku zostały przedstawione w notach uzupełniających nr 24 i 25. Kwoty wykazane w rachunku zysków i strat są zgodne z księgami rachunkowymi.

W przychodach operacyjnych figurują przychody z wykonania nie zakończonej usługi objętej umową o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy w kwocie 3.258 tys. zł. Z uwagi na fakt, że stopień zaawansowania wykonywanej usługi nie mógł być w sposób wiarygodny ustalony, Spółka przyjęła zasadę ustalenia przychodu w wysokości poniesionych w okresie kosztów, nie wyższych od kosztów, które pokrycie w przyszłości jest prawdopodobne.

## **2.7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ** **38.149**

Koszty działalności operacyjnej stanowią:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.639
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	21.510

Koszty działalności operacyjnej zaprezentowane zostały w notcie uzupełniającej nr 26, która stanowi dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

Dokonana analiza wykazuje poprawność ujęcia kosztów działalności operacyjnej, poprawną ich klasyfikację oraz ujęcie w okresie, którego dotyczą.

W badanym okresie ciągłość przyjętych zasad ewidencji została zachowana.

## **2.8. PODATEK DOCHODOWY**

Kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych została przedstawiona w notcie uzupełniającej do sprawozdania finansowego nr 34.

## **2.9. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Nie wystąpiły istotne zdarzenia, następujące po dacie, na którą sporządza się sprawozdanie finansowe, ale przed podpisaniem opinii przez Biegłego Rewidenta, dostarczające dodatkowych dowodów na okoliczności istniejące do daty bilansu lub dotyczące okoliczności nieistniejących do tej daty, ale tak istotnych, że pominięcie ich w sprawozdaniu finansowym zniekształciłoby obraz jednostki wynikający z tego sprawozdania.

**2.10. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

W 2004 roku Spółka realizowała jako podwykonawca kontrakt, który zgodnie z umową powinien zostać zakończony do dnia 31.12.2004 r. Realizacja całego kontraktu uległa przedłużeniu, ale do dnia zakończenia naszego badania nie został zawarty aneks przedłużający okres realizacji prac. Zgodnie z zapisami umowy Spółka może zostać w przyszłych okresach sprawozdawczych obciążona karami. Zdaniem Zarządu Spółki ryzyko takie nie istnieje, gdyż przyczyna opóźnień nie leży po stronie Spółki.

**3. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA**

Zgodnie z ustawą o rachunkowości COMP S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

**4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowo wzrost kapitału własnego w okresie od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r. w kwocie 1.128 tys. zł. Zostało ono sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

**5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b, ustawy, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

**6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki i są kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości.

**7. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA JEDNOSTKI**

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 22 marca 2005 roku.

**BDO Polska Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**

**Donata Budkiewicz-Feluch**  
Biegły Rewident  
nr ident. 9939/7399

**Hanna Sztuczyńska**  
Biegły Rewident  
nr ident. 9629/6955  
Członek Zarządu

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI COMP S.A.  
ZA OKRES 1.01.2004R. - 31.12.2004R.**

COMP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Kazimierza Sosnkowskiego 29, prezentuje sprawozdanie finansowe za okres 01 stycznia 2004- do 31 grudnia 2004 na które składa się:

wprowadzenie do sprawozdania finansowego;

bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **67.113.021,91 zł** ; ( **67.113** tysięcy złotych)

rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości **6.706.134,48 zł** ; ( **6.707** tysięcy złotych)

zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1.126.876,98 zł** (**1.128** tysięcy złotych);

rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2004 roku o kwotę **4.064.328,23 zł**; (**4.064** tysięcy złotych);

dotatkowe informacje i objaśnienia.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

**Dane jednostki**

Nazwa Spółki	- COMP Spółka Akcyjna
Siedziba	- Warszawa, ul. Gen. Kazimierza Sosnkowskiego 29
Sąd Rejestrowy	- Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr Rejestru Przedsiębiorców	- 0000037706

Przedmiotem działalności podstawowej wg EKD jest pozostała działalność związana z informatyką (dział 7260 Z), działalności drugorzędnej:

- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (dział 7210 Z)
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (dział 5170 A)
- działalność w zakresie oprogramowania (dział 7220 Z)

**Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony**

Prezentowane jest sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2004 – 31.12.2004 r. i okres poprzedzający 01-01-2003 – 31.12.2003

Sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu w celu zapewnienie porównywalności danych,

**Skład organów Spółki.****Skład osobowy zarządu na dzień 31.12.2004 r.:**

Jacek Papaj	- Prezes Zarządu
Andrzej Olaf Wąsowski	- Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Zieleniec	- Wiceprezes Zarządu

**Skład osobowy rady nadzorczej na dzień 31.12.2004 r.:**

Robert Tomaszewski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Rey	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Pulwarski	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Bogutyn	- Członek Rady Nadzorczej
Włodzimierz Hausner	- Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza COMP S.A. została powołana na 2-letnią kadencję Uchwałą nr 14 ZWZ w dniu 23.02.2004 r. W skład Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji wchodziły następujące osoby:

Dariusz Prończuk



Jerzy Rey  
Piotr Augustyniak  
Jacek Pulwarski  
Robert Tomaszewski

## Kapitał zakładowy

### Kapitał zakładowy (struktura w zł) - według stanu na dzień 31.12.2004r.

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Prawo do dywidendy (od daty)
A,B,C,E,G,	zwykłe	brak	Brak	<b>1 760 285</b>	4 400 712,50	Nabycia
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>1 760 285</b>		
<b>Kapitał zakładowy razem</b>					<b>4 400 712,50</b>	
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 2,50 zł</b>						

### Struktura własności kapitału podstawowego – stan na dzień 31.12.2004r.

Akcjonariusze	Akcje			Głosy		
	Seria	Ilość	Wartość	% udział w akcjach	Ilość głosów	% udział w głosach
Jacek Papaj *	A	42 750	106 875,00	2,43%	42 750	2,43%
	B	1 260 000	3 150 000,00	71,58%	1 260 000	71,58%
	C	1 092	2 730,00	0,06%	1 092	0,06%
Pozostali akcjonariusze na okaziciela	A	4 750	11 875,00	0,27%	4 750	0,27%
	E	210 870	527 175,00	11,98%	210 870	11,98%
	C	150 527	376 317,50	8,55%	150 527	8,55%
	G	91 388	228 470,00	5,19%	91 388	5,19%

\* akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

SPÓŁKA NIE POSIADA WEWNĘTRZNYCH JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH SPORZĄDZAJĄCYCH SAMODZIELNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE.

SPÓŁKA JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ SPORZĄDZAJĄCĄ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

NIE NASTĄPIŁO POŁĄCZENIE SPÓŁEK.

Przygotowanie sprawozdań finansowych oparte było na założeniu, że **Spółka będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości**. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

W prezentowanym sprawozdaniu nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za okresy porównywalne

**Określenie zastosowanych zasad i metod rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego**

Informacje zawarte w sprawozdaniu obejmującym wstęp, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz noty objaśniające sporządzone zostały zgodnie z załącznikiem nr 7/1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu. ( Dz. U. Nr 139 poz. 1568). Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych oraz ewidencji pozabilansowej.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ( Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami).

Zapisy księgowe są prowadzone w sposób ciągły. Odpowiednie pozycje w bilansie zamknięcia aktywów i pasywów są ujęte w tej samej wysokości w bilansie otwarcia następnego roku obrotowego. W księgach rachunkowych

i wyniku finansowym Spółki ujęto wszystkie przypadające na okres obrotowy przychody oraz wszystkie koszty związane z ich uzyskaniem, niezależnie od terminu ich zapłaty. W celu zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów i pasywów danego miesiąca zaliczane są koszty lub przychody, dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten miesiąc koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.

Wszystkie kwoty przedstawione w sprawozdaniach finansowych i innych danych finansowych w niniejszym raporcie są wykazane w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

## STOSOWANE METODY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy 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.

## BILANS

### Wartości niematerialne i prawne

Wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, który zostanie wykorzystany do produkcji,
- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- |   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| • koszty prac rozwojowych   | podatkowo 30%; | bilansowo 20%, |
| • wartość firmy   | 20%,           |                |
| • nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje   | 50%,           |                |
| • oprogramowanie komputerów   | 50%,           |                |
| • pozostałe wartości niematerialne i prawne   | 20%,           |                |
| • wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nieprzekraczającej 3,5 tys. zł w dniu przyjęcia do użytkowania - jednorazowe spisanie w koszty amortyzacji. |                |                |

### Środki trwałe

Wycenianie są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów, ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione. Ostatnia aktualizacja wyceny środków trwałych została przeprowadzona przy użyciu stawek określonych przez prezesa GUS na dzień 1 stycznia 1995 roku.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. W stosunku do środków trwałych nabytych i wprowadzonych do ewidencji przed dniem 1 stycznia 2000 roku stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Określają one wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodu.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. W indywidualnych przypadkach przyjmuje się do amortyzacji składniki majątku o wartości początkowej powyżej 1 tys. zł.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

- |  |         |
|--|---------|
| • prawo wieczystego użytkowania gruntów  | 0%      |
| • budowle i budynki  |         |
| (a także będące odrębną własnością lokale, spółdzielcze prawo do lokalu mieszkalnego oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego) | 2,5%,   |
| • urządzenia techniczne i maszyny  |         |
| (z wyłączeniem sprzętu komputerowego)  | 10-20%, |
| • sprzęt komputerowy   | 30%,    |
| • środki transportu  | 20%,    |
| • inne- środki trwałe  | 14-20%. |

### **Środki trwałe w budowie**

Wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

### **Inwestycje długoterminowe**

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje niestanowiące aktywów finansowych zaliczone do aktywów trwałych nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków - wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

### **Długoterminowe aktywa finansowe**

Udziały lub akcje wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

**Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe**

**Aktywa finansowe** uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również pochodne instrumenty finansowe i zawarte transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych instrumentów finansowych, po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu. Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych, w zależności od przyjętej metody, pod datą zawarcia transakcji.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

**Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu**, w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych, albo aktywa o krótkim czasie trwania nabytego instrumentu, a także inne składniki portfela, co, do których jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszenia o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba, że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Skutki okresowej wyceny (przeszacowania do wartości godziwej), z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Gdy wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Przez skorygowaną cenę nabycia należy rozumieć wartość nabytych aktywów finansowych pomniejszona o należne wpłaty.

**Pożyczki udzielone i należności własne**, niezależnie od terminu wymagalności, to aktywa finansowe powstałe wskutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych oraz obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli zbywający nie utracił kontroli nad tymi instrumentami. Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie.

Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej należy wycenić w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

Skutki przeszacowania, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

**Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności** to nie zakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których kontrakty określają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych o ile jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, dla których jest ustalony termin wymagalności, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Skutki przeszacowania, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie jest ustalony termin wymagalności wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w cenie nabycia.

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży** to instrumenty niespełniające warunków zaliczenia do innych kategorii aktywów finansowych.

Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszenia o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba, że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych, wykazuje się zyski lub straty z przeszacowania zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Gdy wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Skutki przeszacowania, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się wówczas odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

**Zobowiązania finansowe**, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

## **Instrumenty pochodne**

### **a) Uznawanie i wycena instrumentów pochodnych w bilansie**

Instrumenty pochodne ujmowane są w księgach, w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy. W przypadku instrumentów nabytych, instrumenty te ujmowane są jako aktywa finansowe w wartości początkowej, którą stanowi cena nabycia danego instrumentu lub - w przypadku instrumentów wystawionych w zobowiązaniach finansowych, w wysokości ceny sprzedaży danego instrumentu. W przypadku opcji wartość początkową stanowi otrzymana lub zapłacona premia, z uwzględnieniem kosztów transakcji.

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w bilansie do wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera są aktywami finansowymi i wykazywane są w aktywach finansowych, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych.

### **b) Wartość godziwa**

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zbycia pozycji otwartych na dzień bilansowy.

**c) Ujęcie skutków zmian wartości godziwej i zysków lub strat z realizacji instrumentu**

Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty dzielą się na instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty przeznaczone do obrotu. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

**d) Ujęcie instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu**

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego przeznaczonego do obrotu wskutek wyceny na dzień bilansowy bądź też w wyniku jego rozliczenia odnoszone są jako koszty lub przychody finansowe w rachunek zysków i strat, w okresie, w którym powstały.

**e) Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych**

Zabezpieczenie, dla celów rachunkowości, oznacza wyznaczenie jednego lub kilku instrumentów zabezpieczających tak, aby zmiana ich wartości godziwej kompensowała w całości lub w części zmian (wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przyszłych przepływów środków pieniężnych z jej tytułu).

Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą

Instrument pochodny zabezpieczający wartość godziwą to taki instrument, który:

- a) służy ograniczeniu ryzyka zmian wartości godziwej ujętego w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań (bądź jego części) i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z tym składnikiem oraz
- b) będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej wskutek wyceny instrumentu zabezpieczającego wartość godziwą na dzień bilansowy odnoszone są jako koszty lub przychody finansowe w rachunek zysków i strat, w okresie w którym powstały.

Jednocześnie zysk lub strata z zabezpieczanej pozycji, które można przypisać zabezpieczanemu ryzyku korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji oraz są niezwłocznie ujmowane w rachunku zysków i strat.

Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

Instrument zabezpieczający przepływy środków pieniężnych:

- a) służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym w bilansie składnikiem aktywów lub zobowiązań, uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem lub z prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- b) będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zabezpieczeniem przepływów środków pieniężnych jest również zabezpieczenie wiążącego przyszłego zobowiązania.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych, w takiej części w jakiej dany instrument stanowi efektywne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieefektywną odnosi się w rachunek zysków i strat.

Jeżeli poddane zabezpieczeniu przyszłe zobowiązanie lub prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań, wówczas w chwili ujęcia tego składnika, związane z nim zyski i straty, które uprzednio ujęte zostały bezpośrednio w kapitale własnym są usuwane z tej pozycji i uwzględnione w cenie nabycia lub innej wartości bilansowej danego składnika aktywów lub zobowiązania. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym odnoszone są w rachunek zysków i strat w momencie, gdy dany zabezpieczany składnik aktywów i zobowiązań wpływa na rachunek zysków i strat.

**f) Wycofanie wyznaczenia instrumentu jako zabezpieczenie**

Spółka zaprzestaje ujmowania instrumentów pochodnych jako zabezpieczających, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany lub zrealizowany lub, jeżeli Spółka wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako zabezpieczenie. Spółka może podjąć decyzję o ustanowieniu dla danego instrumentu pochodnego nowego powiązania zabezpieczającego, dokonać zmiany przeznaczenia instrumentu pochodnego bądź wyznaczyć go do zabezpieczenia innego rodzaju ryzyka.



Wówczas, dla zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych zyski lub straty powstałe w okresach, określonych poprzez wyżej wymienione działania pozostają w kapitałach aż do momentu, w którym zabezpieczana pozycja wpływa na rachunek zysków i strat.

Jeśli zabezpieczenie wiążącego przyszłego zobowiązania lub prognozowanej przyszłej transakcji przestanie funkcjonować, ponieważ pozycja zabezpieczana przestała spełniać definicję wiążącego przyszłego zobowiązania, bądź też ze względu na zaistniałe prawdopodobieństwo, że planowana transakcja nie zostanie zawarta, wówczas zysk lub strata netto ujęta w kapitałach zostaje natychmiast przeniesiona do rachunku zysków i strat.

Zysk lub strata z instrumentu zabezpieczającego odpowiadająca części stanowiącej skuteczne zabezpieczenie ujmowana jest w rachunku zysków i strat w tej samej pozycji, co transakcja zabezpieczana. Zasada ta stosowana jest analogicznie dla ujęcia odpowiednich przepływów w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych.

Zysk lub strata z handlowych instrumentów pochodnych ujmowana jest odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych zaś odpowiednie przepływy w działalności operacyjnej.

**Rzeczowe składniki aktywów obrotowych** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

<u>Materiały</u>	cena nabycia - pochodzące z importu cena zakupu - zakupione w kraju
<u>Półprodukty i produkty w toku</u>	koszt materiałów bezpośrednich
<u>Produkty gotowe</u>	koszt wytworzenia
<u>Towary</u>	cena nabycia - pochodzące z importu cena zakupu - zakupione w kraju

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ogólnego zarządu, niezwiązanych z doprowadzaniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje na dzień wyceny,
- magazynowania wyrobów gotowych i półproduktów, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- sprzedaży produktów.

W sytuacjach uzasadnionych niezbędnym, przygotowaniem towaru lub produktu do sprzedaży bądź długim okresem wytwarzania produktu, cenę nabycia lub koszt wytworzenia zwiększa się o koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania zapasu towarów lub produktów w okresie ich przygotowania do sprzedaży bądź wytworzenia i związanych z nimi różnic kursowych, pomniejszone o przychody z tego tytułu.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do:

- Pozostałych kosztów operacyjnych,
- Kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług,
- Kosztów sprzedaży.

W roku 2004 dokonano opisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości 1.050 tys. zł przechowywanych w magazynach powyżej 12 miesięcy. Dokonano także przeceny sprzętu zakupionego jako zabezpieczenie serwisowe i gwarancyjne dla zrealizowanych kontraktów. Wartość przeceny odniesiono w koszty podatkowe. Dotyczy to sprzętu, do posiadania którego Spółka jest zobligowana podpisanymi kontraktami gwarancyjnymi i serwisowymi i którego umarzana wartość odnoszona jest w koszty kontraktów.

Stosowane metody rozchodu:

- w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen (kosztów) tych składników aktywów, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia.

**Koszty wytworzenia niezakończonych usług wykonywanych na podstawie długotrwałych umów** obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Przychody z wykonania niezakończonych usług, w tym budowlanej objętej umową, w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny, lub w wysokości poniesionych kosztów, związanych z realizacją tej usługi, jeśli nie można wiarygodnie określić stopnia zaawansowania realizacji usługi.

**Należności** wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

**Środki pieniężne** wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

**Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne** dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

W tej pozycji ujmowana jest również nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych.

**Kapitały (fundusze) własne** ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

**Kapitał zakładowy** spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

**Kapitał zapasowy** tworzony jest, z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

**Udziały lub akcje własne** wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

**Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów** jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych a ostatnia aktualizacja przeprowadzona była na dzień 1 stycznia 1995 roku. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, który uprzednio podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z

przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

**Rezerwy** tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,

**Zobowiązania** wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe - które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

#### **Inne rozliczenia międzyokresowe**

a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów biernie dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi,
- wartość wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- koszty z tytułu opłat za emisję zanieczyszczeń,
- wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych,
- koszty wynagrodzeń wypłaconych po zakończeniu roku, dotyczące roku poprzedniego.

b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych.

Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,

- ujemną wartość firmy,
- nadwyżka zafakturowanych przychodów nad zarachowanymi dotyczącą kontraktów długoterminowych (jeśli takie kontrakty są realizowane).

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT****Przychody**

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

**Przychody z wykonania niezakończonych usług**

Przychody z wykonania niezakończonych usług, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny. Spółka ustala stopień zaawansowania prac na podstawie stosunku poniesionych kosztów do planowanej całkowitej wartości kosztów, niezbędnej do wykonania kontraktu.

Określony w ten sposób stopień zaawansowania prac stosowany jest do określenia wartości sprzedaży w stosunku do wartości przychodów wynikających z treści zawartych umów. Różnica pomiędzy tak ustaloną wartością sprzedaży a wartością zafakturowaną na odbiorców usług odnoszona jest w pozycji rozliczeń międzyokresowych.

W przypadku, gdy stopień zaawansowania niezakończonych usług nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie przychodami w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

**Koszty**

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

Część stałych pośrednich kosztów produkcji, która nie odpowiada poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych stanowi koszt okresu, w którym została poniesiona.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

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

**Opodatkowanie**

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**Podatek dochodowy bieżący**

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

**Podatek dochodowy odroczony**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

### **Wycena transakcji w walutach obcych**

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się z kapitałem (funduszem) z aktualizacji wyceny. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

### **Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym**

**W okresie sprawozdawczym nie było zmian zasad rachunkowości w stosunku do roku ubiegłego**

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PORÓWNYWALNE DANE FINANSOWE

BILANS	Nota	31-12-2004	31-12-2003
<b>A k t y w a</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		20 499	18 482
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	5 644	5 000
- wartość firmy		0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	2 140	3 383
3. Należności długoterminowe	3, 8	0	318
3.1. Od jednostek powiązanych		0	318
3.2. Od pozostałych jednostek		0	0
4. Inwestycje długoterminowe	4	8 750	9 311
4.1. Nieruchomości		0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		8 598	9 174
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		6 295	7 872
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		0	0
b) w pozostałych jednostkach		2 303	1 302
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		152	137
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	3 965	470
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		535	334
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		3 430	136
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		46 614	35 667
1. Zapasy	6	7 661	6 191
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	32 108	20 019
2.1. Od jednostek powiązanych		1 857	2 034
2.2. Od pozostałych jednostek		30 251	17 985
3. Inwestycje krótkoterminowe		4 517	9 201
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	2 648	7 861
a) w jednostkach powiązanych		405	1 667
b) w pozostałych jednostkach		1 193	1 080
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 050	5 114
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		1 869	1 340
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	2 328	256
<b>A k t y w a r a z e m</b>		67 113	54 149
<b>P a s y w a</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>		30 771	29 643
1. Kapitał zakładowy	12	4 401	9 828
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	-	(30)
4. Kapitał zapasowy	14	19 663	12 540
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	-	21
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	-	1 120
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	(168)
8. Zysk (strata) netto		6 707	6 332
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		36 342	24 506
1. Rezerwy na zobowiązania	18	537	31
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		537	31
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	-
a) długoterminowa		-	-
b) krótkoterminowa		-	-
1.3. Pozostałe rezerwy		-	-
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	19	3 768	268
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-



2.2. Wobec pozostałych jednostek		3 768	268
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	26 192	17 937
3.1. Wobec jednostek powiązanych		1 930	1 598
3.2. Wobec pozostałych jednostek		23 908	16 167
3.3. Fundusze specjalne		354	172
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	5 845	6 270
4.1. Ujemna wartość firmy		-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		5 845	6 270
a) długoterminowe		2 465	4 207
b) krótkoterminowe		3 380	2 063
<b>Pasywa razem</b>		67 113	54 149
<b>Wartość księgowa</b>		30 771	29 643
<b>Liczba akcji</b>		1 760 285	3 931 188
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	22	17,48	7,54
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>			
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	22		

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31-12-2004	31-12-2003
<b>1. Należności warunkowe</b>	23	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	23	9 402	7 885
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		851	2 084
- poręczenie kredytu - Radcomp		600	350
- poręczenie kontraktu - Radcomp		0	1 483
- poręczenie leasingu - Radcomp		251	251
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		8 551	5 801
- udzielonych gwarancji i poręczeń/zab.weksłowe		839	1 416
- gwarancji bankowych i ubezp. udzielonych odbiorcom Spółki przez banki tytułem należytego wykonania umowy przez Spółkę		7 712	4 385
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		1 115	60
- urządzenia demonstracyjne		4	4
- poręczenia umów leasingowych - weksle		1 111	56
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		<b>10 517</b>	<b>7 945</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003(01.01.2003-31.12.2003)
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		61 920	79 153
- od jednostek powiązanych		1 211	2 587
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	33 994	28 515
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	27 926	50 638
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		38 149	56 754
- od jednostek powiązanych		215	1 737
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	16 639	14 687
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		21 510	42 067
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		23 771	22 399
IV. Koszty sprzedaży	26	8 895	7 443
V. Koszty ogólnego zarządu	26	10 718	9 861
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		4 158	5 095
VII. Pozostałe przychody operacyjne	27	3 198	2 156
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		38	22
2. Dotacje		798	838
3. Inne przychody operacyjne		2 362	1 296

VIII. Pozostałe koszty operacyjne	28	2 171	2 064
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 226	905
3. Inne koszty operacyjne		945	1 159
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		5 185	5 187
X. Przychody finansowe	29	4 498	3 416
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		2 250	2 250
- od jednostek powiązanych		2 250	2 250
2. Odsetki, w tym:		151	326
- od jednostek powiązanych		8	58
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	1 750	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
5. Inne		347	840
XI. Koszty finansowe	30	745	641
1. Odsetki, w tym:		637	393
- dla jednostek powiązanych		-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	31	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
4. Inne		108	248
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>		8 938	7 962
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		6	(1)
1. Zyski nadzwyczajne	32	81	34
2. Straty nadzwyczajne	33	75	35
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>		8 944	7 961
XV. Podatek dochodowy	34	2 237	1 629
a) część bieżąca		1 933	1 527
b) część odroczone		304	102
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	35	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36	-	-
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>		6 707	6 332
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>		6 707	6 332
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		1 760 285	3 931 188
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>		3,81	1,61
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>			
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>			

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2004 (01.01.2004- 31.12.2004)	2003 (01.01.2003- 31.12.2003)
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	29 643	22 747
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	29 643	22 747
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	9 828	9 600
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	(5 427)	228
a) zwiększenia (z tytułu)	-	228
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	228
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 427	-
- umorzenia akcji (udziałów)	5 427	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	4 401	9 828
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	-	-
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	30	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	(30)	30
a) zwiększenia (z tytułu)	-	30
b) zmniejszenia (z tytułu)	30	-

<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	-	30
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	12 540	16 121
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	7 123	(3 581)
a) zwiększenia (z tytułu)	7 123	120
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	18	120
- z rozwiązania kapitału rezerwowego	6 547	-
- z rozwiązania kapitału z aktualizacji wyceny	21	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	537	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	3 701
- pokrycia straty	-	2 581
- utworzenie rezerw kap. Na umorzenie akcji	-	1 090
- utworzenie rezerw kap. na objęcie akcji własnych	-	30
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	19 663	12 540
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	21	21
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(21)	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu) - zbycia ST	21	-
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	-	21
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	1 120	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	(1 120)	1 120
a) zwiększenia (z tytułu)	5 427	1 120
- utworzenie rezerw kap. Na umorzenie akcji	5 427	1 090
- utworzenie rezerw kap. na objęcie akcji własnych	-	30
- utworzenie na pokrycie błędów lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 547	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy	6 547	-
- pokrycie błędów lat ubiegłych	-	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	-	1 120
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	6 164	(2 995)
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	6 332	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	6 332	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 332	-
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	537	-
- przeznaczenie na fundusze celowe	200	-
- przeznaczenie na pokrycie straty z lat ubiegłych	168	-
- utworzenie funduszu rezerwowego na pokrycie akcji do umorzenia	5 427	-
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	168	2 995
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	168	2 995
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	168	2 827
- pokrycie straty - restrukturyzacja	-	247
- pokrycie z zysku roku ubiegłego	168	-
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	2 580
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	168
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	(168)
<b>8. Wynik netto</b>	6 707	6 332
a) zysk netto	6 707	6 332
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	30 771	29 643
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	29 928	29 276

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>2004 (01.01.2004- 31.12.2004)</b>	<b>2003 (01.01.2003- 31.12.2003)</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	6 707	6 332
<b>II. Korekty razem</b>	(15 974)	(1 544)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Amortyzacja	2 701	2 314
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 764)	(2 156)
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 788)	(207)
6. Zmiana stanu rezerw	505	(114)
7. Zmiana stanu zapasów	(1 470)	982
8. Zmiana stanu należności	(11 771)	3 922
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 624	830
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 992)	(5 834)
11. Inne korekty	981	(1 281)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	(9 267)	4 788
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	6 652	6 712
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	141	407
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 657	3 779
a) w jednostkach powiązanych	2 258	3 014
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	2 250	2 250
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	670
- odsetki	8	94
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	399	765
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	256	450
- odsetki	143	216
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	99
4. Inne wpływy inwestycyjne	3 854	2 526
<b>II. Wydatki</b>	9 151	4 135
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 117	1 542
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	15	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 650	100
a) w jednostkach powiązanych	2 100	-
- nabycie aktywów finansowych	2 100	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 550	100
- nabycie aktywów finansowych	500	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 050	100
4. Inne wydatki inwestycyjne	4 369	2 493
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	(2 499)	2 577
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	10 023	336
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	48	336
2. Kredyty i pożyczki	9 975	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	2 321	3 502
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 378	3 109
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	306	-

6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	637	393
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>7 702</b>	<b>(3 166)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(4 064)</b>	<b>4 199</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(4 064)</b>	<b>4 199</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 114</b>	<b>915</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>1 050</b>	<b>5 114</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	93	-

## A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

#### Nota 1.1 (do pozycji I.1 aktywów)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31-12-2004	31-12-2003
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	5 019	4 959
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	40	29
- oprogramowanie komputerowe	40	29
d) inne wartości niematerialne i prawne	585	12
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>5 644</b>	<b>5 000</b>

Nota 1.2 (do pozycji L1 aktywów)

## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) 2004 ROK

	a koszty zakończonych prac rozwojowych	b wartość firmy	c nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	programowanie komputerowe	d inne wartości niematerialne i prawne	e zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	7 249	0	409	409	236	0	7 894
b) zwiększenia (z tytułu)	1 828	0	58	58	576	0	2 462
- nabycia	0	0	58	58	0	0	58
- przenieszenia wewnętrzne	1 828	0	0	0	576	0	2 404
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9 077	0	467	467	812	0	10 356
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 290	0	380	380	224	0	2 894
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 768	0	47	47	3	0	1 818
- amortyzacja planowa	1 768	0	47	47	3	0	1 818
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 058	0	427	427	227	0	4 712
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 019	0	40	40	585	0	5 644



## Nota 1.3 (do pozycji I.1 aktywów)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31-12-2004	31-12-2003
a) własne	5 644	5 000
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	0	0
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>5 644</b>	<b>5 000</b>

## Nota 2.1 (do pozycji I.2 aktywów)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31-12-2004	31-12-2003
a) środki trwałe, w tym:	2 140	1 604
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	438	461
- urządzenia techniczne i maszyny	795	419
- środki transportu	829	603
- inne środki trwałe	78	121
b) środki trwałe w budowie	0	1 779
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>2 140</b>	<b>3 383</b>

## Nota 2.2 (do pozycji I.2 aktywów)

## ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2004 ROK

	- grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	838	2 505	1 476	551	5 370
b) zwiększenia (z tytułu)	-	46	690	762	37	1 535
- nabycia	-	46	690	762	37	1 535
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	192	871	17	1 080
- likwidacji	-	-	111	-	16	127
- sprzedaż	-	-	81	871	1	953
- inne	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	884	3 003	1 367	571	5 825
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	377	2 087	873	429	3 766
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	69	121	(335)	64	(81)
- umorzenia środków	-	69	304	434	78	885
- sprzedaż środków	-	-	(80)	(769)	(1)	(850)
- inne	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środków	-	-	(103)	-	(13)	(116)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	446	2 208	538	493	3 685
h) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	438	795	829	78	2 140

**Nota 2.3 (do pozycji I.2 aktywów)**

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) własne	1 424	1 308
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	716	296
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>2 140</b>	<b>1 604</b>

**Nota 2.4**

<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	354	660
- wartość gruntów użytkowanych wieczystość	0	0
<b>Środki trwałe pozabilansowe, razem</b>	<b>354</b>	<b>660</b>

**Nota 3.1**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	<b>318</b>
- od jednostek zależnych	0	318
- od jednostek współzależnych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	0
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>0</b>	<b>318</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>0</b>	<b>318</b>

**Nota 3.2**

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH WG TYTUŁÓW</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) stan na początek okresu	318	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	318
c) zmniejszenia (z tytułu)	318	0
- przeklasyfikowanie do należności krótkoterm. pow. 12 msc.	318	0
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>318</b>

**Nota 3.3**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

**Nota 3.4**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE - STRUKTURA WALUTOWA</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) w walucie polskiej	0	318
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/walutatys./ USD	0	0
w tys. zł.	0	0
b2. jednostka/walutatys./ EUR	0	0
w tys. zł.	0	0
b3. jednostka/walutatys./GBP	0	0
w tys. zł.	0	0
b4. pozostałe waluty w tys.zł.	0	0
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>318</b>
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>318</b>

## Nota 4.3 (do pozycji I.4 aktywów)

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) w jednostkach zależnych	6 250	7 827
- udziały lub akcje	6 250	7 827
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	45	45
- udziały lub akcje	45	45
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
f) w pozostałych jednostkach	2 303	1 302
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe (obligacje skarbowe)	1 139	932
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	1 164	370
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	8 598	9 174

## Nota 4.4 (do pozycji I.4 aktywów)

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) stan na początek okresu	9 174	9 506
- udzielone pożyczki	370	1 445
- inne papiery wartościowe	932	189
- akcje	7 872	7 872
b) zwiększenia (z tytułu)	3 729	976
- inne papiery wartościowe	500	820
- aktualizacja wartości - inne papiery wartościowe	79	56
- nabycie akcji	2 100	0
- udzielenie pożyczki	1 050	100
- inne aktywa finansowe	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 305	1 308
- sprzedaż - inne papiery wartościowe	306	99
- sprzedaż akcji	3 677	0
- aktualizacja wartości - udzielone pożyczki	0	0
- aktualizacja wartości - inne papiery wartościowe	66	34
- udzielone pożyczki (przemieszczenia wewnętrzne, spłata)	256	1 175
d) stan na koniec okresu	8 598	9 174
- inne papiery wartościowe	1 139	932
- akcje	6 295	7 872
- udzielona pożyczka	1 164	370

Nota 4.3 (do pozycji I.4 aktywów)

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH na dzień 31.12.2004 r.												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedzi	przedmiot przedsiębiorstw	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / uzyskania współkontroli / znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Producent Systemów Informatycznych Radcomp Spółka Akcyjna	ul. Sokolnicza 34/38, 53-660 Wrocław	Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania danych	jednostka zależna	pełna	09.03.1999	5 670		5 670	66,94	78,51	brak
2	Pacomp Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. K.Sosnkowskiego 29, 02-495 Warszawa	Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji	jednostka zależna	pełna	13.08.1999	80		80	80	80	brak
3	Torn Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. Sosnkowskiego 17, 02-495 Warszawa	Doradztwo projektowe oraz tworzenie narzędzi informatycznych	jednostka zależna	pełna	07.10.2001	500		500	59,95	59,95	brak
4	Techlab 2000 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. Śniadeckich 10 lok. 1, 00-656 Warszawa	Projektowanie układów elektronicznych, pomiarowych i teletransmisyjnych	jednostka stowarzyszona	praw własności	07.10.2001	45		45	30	30	brak

Nota 4.3(do pozycji I.4 aktywów)																		
UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH na dzień 31.12.2004 r.																		
Lp.	a	m					n			o			p	r	s	t		
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:				zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez Spółkę wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy			
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- zobowiązań krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe								
1	Producent Systemów Informatycznych Radcomp S.A.	5 185	8 470	-	113	(3 398)	(3 448)	50	2 419	-	2 419	3 040	-	3 040	7 771	3 516	-	0
2.	Pacomp Sp.z o.o.	1 727	100	-	339	1 288	-	1 288	1 140	-	-	1 501	-	1 501	3 788	6 800	-	0
3	Torn Sp.z o.o.	3 683	834	-	1 657	1 192	-	1 192	2 571	1 315	1 256	719	-	719	6 254	4 575	-	0
4	Techlab 2000 Sp.z o.o.	31	150	-	-	(119)	(337)	218	1 006	-	1 006	723	-	723	1 126	2 407	-	0

## Nota 4.14 (do pozycji I.4 aktywów)

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) w walucie polskiej	7 434	8 804
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>7 434</b>	<b>8 804</b>

## Nota 4.15 (do pozycji I.4 aktywów)

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)-bez pożyczek</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
<b>A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)</b>	<b>1 139</b>	<b>932</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	1 139	932
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	13	22
- wartość na początek okresu	932	189
- wartość według cen nabycia	1 085	910
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
<b>B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
<b>C. Z nieograniczoną zbywalnością, nieotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</b>	<b>6 295</b>	<b>7 872</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	6 295	7 872
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	7 872	7 872
- wartość według cen nabycia	6 295	7 872
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
<b>D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0



- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	7 380	8 782
Wartość na początek okresu, razem	8 804	8 061
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	13	22
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>7 434</b>	<b>8 804</b>

**Nota 4.16 (do pozycji I.4 aktywów)**

<b>UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) w walucie polskiej	1 164	370
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>1 164</b>	<b>370</b>

**Nota 4.17**

<b>INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
- dzieła sztuki	152	137
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>152</b>	<b>137</b>

**Nota 4.18**

<b>ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) stan na początek okresu	137	0
b) zwiększenia (z tytułu)	15	137
- nabycie	15	137
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- sprzedaż	0	0
- inne	0	0
d) stan na koniec okresu	152	137

**Nota 4.19**

<b>INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) w walucie polskiej	152	137
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta ...../.....	0	0
tys. zł	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>152</b>	<b>137</b>

**Nota 5.1 (do pozycji I.5 aktywów)**

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	334	549
a) odniesionych na wynik finansowy (z tytułu)	334	549
- utworzenia rezerwy na niewykorzystane urlopy	43	79
- rezerwa na zapasy	19	123
- rezerwa na koszty kontraktów	149	16
- rezerwa na koszty usług obcych	14	20
- rezerwa na różnice kursowe	0	0
- rezerwa na nagrody	109	311
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	592	326
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	592	326
- odpisu aktualizującego wartość długoterminowych aktywów finansowych		0

- odpisu aktualizującego należności dotyczących b.r.		0
- odpisu aktualizującego należności dotyczących ub.r.		0
- utworzenia rezerwy na niewykorzystane urlopy	65	43
- rezerwa na zapasy	0	19
- rezerwa na koszty kontraktów	149	0
- rezerwa na koszty usług obcych	31	155
- rezerwa na różnice kursowe	2	0
- rezerwa na nagrody	345	109
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>391</b>	<b>541</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	391	541
- rozwiązanie rezerwy na nagrody	109	311
- rozwiązanie rezerwy na przeszacowanie mag.	19	123
- rozwiązanie rezerwy -kontrakty	195	28
- rozwiązanie rezerwy na koszty	25	0
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	43	79
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>535</b>	<b>334</b>
a) odniesionych na wynik finansowy (z tytułu)	535	334
- utworzenia rezerwy na niewykorzystane urlopy	65	43
- rezerwa na zapasy	0	19
- rezerwa na koszty kontraktów	103	8
- rezerwa na koszty usług obcych	20	155
- rezerwa na różnice kursowe	2	0
- rezerwa na nagrody	345	109
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

**Nota 5.2 (do pozycji I.5 aktywów)**

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31-12-2004	31-12-2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 167	110
- przyszłe koszty kontraktów	68	110
- rozliczenie kontraktu długoterminowego	3 099	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	263	26
- koszty nie zakończonych prac rozwojowych	177	0
- odsetki (leasing)	86	26
<b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>3 430</b>	<b>136</b>

**Nota 6.1 (do pozycji II.1 aktywów)**

ZAPASY	31-12-2004	31-12-2003
a) materiały	43	0
b) półprodukty i produkty w toku	0	0
c) produkty gotowe	0	0
d) towary	5 986	5 941
e) zaliczki na dostawy	1 632	250
<b>Zapasy, razem</b>	<b>7 661</b>	<b>6 191</b>

## Nota 7.1 (do pozycji II.2 aktywów)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31-12-2004	31-12-2003
a) od jednostek powiązanych	1 857	2 034
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 821	1 898
- do 12 miesięcy	1 503	1 898
- powyżej 12 miesięcy	318	0
- inne	36	136
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	30 251	17 985
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	28 665	17 531
- do 12 miesięcy	25 020	17 531
- powyżej 12 miesięcy	3 645	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	86	91
- inne	1 500	363
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	32 108	20 019
c) odpisy aktualizujące wartość należności	23	458
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>32 131</b>	<b>20 477</b>

## Nota 7.2 (do pozycji II.2 aktywów)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31-12-2004	31-12-2003
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 821	1 898
- od jednostek zależnych	1 821	1 898
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:	36	136
- od jednostek zależnych	36	136
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		0
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem</b>	<b>1 857</b>	<b>2 034</b>
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>1 857</b>	<b>2 034</b>

## Nota 7.3 (do pozycji II.2 aktywów)

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31-12-2004	31-12-2003
Stan na początek okresu	458	446
a) zwiększenia (z tytułu)	0	38
- odpis na pozostałe należności	0	3
- opis na należności skierowane na drogę postępowania sądowego	0	35
b) zmniejszenia (z tytułu)	435	26
- wykorzystanie odpisu aktualiz. na pozostałe należności	0	1
- rozwiązanie odpisu aktualiz. na pozostałe należności	420	25
- spłata należności	15	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>23</b>	<b>458</b>

## Nota 7.4 (do pozycji II.2 aktywów)

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) w walucie polskiej	32 075	20 477
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	56	0
b1. jednostka/walutaUSD	2 620	0
zł	8	0
b1. jednostka/walutaEUR	11 649	0
zł	48	0
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>32 131</b>	<b>20 477</b>

## Nota 7.5 (do pozycji II.2 aktywów)

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) do 1 miesiąca	15 466	6 146
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 830	12 221
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 736	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	10 264	0
e) powyżej 1 roku	318	0
f) należności przeterminowane	872	1 062
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>30 486</b>	<b>19 429</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	0
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>30 486</b>	<b>19 429</b>

## Nota 7.6 (do pozycji II.2 aktywów)

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) do 1 miesiąca	498	747
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	65	308
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	16	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	180	0
e) powyżej 1 roku	113	7
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>872</b>	<b>1 062</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	0	0
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>872</b>	<b>1 062</b>

## Nota 9.1 (do pozycji II.3 aktywów)

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) w jednostkach zależnych	22	1 329
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0
- udzielone pożyczki	22	1 329
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
b) w jednostkach współzależnych		0
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0
- udzielone pożyczki		0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
c) w jednostkach stowarzyszonych	383	338
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0

- udzielone pożyczki	383	338
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
d) w znaczącym inwestorze		0
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0
- udzielone pożyczki		0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
e) w jednostce dominującej		0
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0
- udzielone pożyczki		0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
f) w pozostałych jednostkach	1 193	1 080
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0
- udzielone pożyczki	1 193	1 080
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 050	5 114
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 041	5 114
- inne środki pieniężne	9	
- inne aktywa pieniężne		
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>2 648</b>	<b>7 861</b>

**Nota 9.2 (do pozycji II.3 aktywów)**

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) w walucie polskiej	2 607	7 831
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		0
b1. Waluta USD	6 989	691
w przeliczeniu na PLN / w tys. PLN	21	3
b2. Waluta EUR	4 806	5 734
w przeliczeniu na PLN / w tys. PLN	20	27
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>2 648</b>	<b>7 861</b>

**Nota 9.3 (do pozycji II.3 aktywów)**

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0

- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - pożyczki krótkoterminowe (wartość bilansowa):	1 598	2 747
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	2 832	3 909
Wartość według cen nabycia, razem	2 832	5 071
Wartość na początek okresu, razem	2 747	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	1 234	1 162
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>1 598</b>	<b>2 747</b>

## Nota 9.4

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-12-2004	31-12-2003
a) w walucie polskiej	1 598	2 747
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta USD	0	0
tys. zł	0	0
b2. jednostka/waluta EUR	0	0
tys. zł	0	0
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>1 598</b>	<b>2 747</b>

## Nota 9.5 (do pozycji II.3 aktywów)

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-12-2004	31-12-2003
a) w walucie polskiej	1 009	5 084
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	41	30
b1. Waluta USD/w tys. USD	7	1
w przeliczeniu na PLN	21	3



b2. Waluta EUR/ w tys. EURO	5	6
w przeliczeniu na PLN	20	27
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>1 050</b>	<b>5 114</b>

**Nota 9.6**

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	31-12-2004	31-12-2003
- gwarancje i zabezpieczenia od kontraktów	1 869	1 340
- lokata terminowa	0	0
<b>Inne inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>1 869</b>	<b>1 340</b>

**Nota 9.7**

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-12-2004	31-12-2003
a) w walucie polskiej	1 869	1 340
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta ...../.....	0	0
tys. zł	0	0
...	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
<b>Inne inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>1 869</b>	<b>1 340</b>

**Nota 10.1 (do pozycji II.4 aktywów)**

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31-12-2004	31-12-2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 328	256
- ubezpieczenia	94	83
- inwestycje	300	0
- koszty kontraktów	133	138
- opieka serwisowa i prawa do aktualizacji oprogramowania	0	0
- podatek VAT podlegający odliczeniu w przyszłych okresach	0	0
- prenumeraty	21	0
- koszty organizacji spółki akcyjnej	1 758	0
- pozostałe	22	35
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
- rozliczenie przychodów dotyczących okresu sprawozdawczego	0	0
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>2 328</b>	<b>256</b>

**Nota 11.1**

Nota 11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	kwota
<b>Stan na 01.01.2004 r. (BO)</b>	<b>2 778</b>
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	904
- odpisy aktualizujące wartość maj. Trwałego	180
- odpisy aktualizujące należności	458
- aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 236
<b>zwiększenia z tytułu:</b>	<b>1 267</b>
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 226
- odpisy aktualizujące wartość maj. Trwałego	0
- odpisy aktualizujące należności	0
- aktualizacja wartości aktywów finansowych	41
<b>wykorzystanie z tytułu:</b>	<b>1 123</b>
- spisanie	1 080
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 080
- odpisy aktualizujące wartość maj. Trwałego	0
- odpisy aktualizujące należności	0
- aktualizacja wartości aktywów finansowych	0
- sprzedaż	43
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	0

- odpisy aktualizujące wartość maj. Trwałego	0
- odpisy aktualizujące należności	0
- aktualizacja wartości aktywów finansowych	43
<b>rozwiązanie z tytułu:</b>	<b>615</b>
- spłata należności	15
- konwersja należności	420
- przywrócenie wartości	180
<b>Stan na 31.12.2004 r. (BZ)</b>	<b>2 307</b>
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 050
- odpisy aktualizujące wartość maj. Trwałego	0
- odpisy aktualizujące należności	443
- aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 234

**Nota 12.1 (do pozycji I.1 pasywów)**

<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 31.12.2004</b>								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	brak	brak	47 500	118 750	gotówka	12.06.1997	nabycia
B	zwykłe	brak	brak	1 260 000	3 150 000	aport	12.06.1998	nabycia
C	zwykłe	brak	brak	150 527	376 318	gotówka	12.06.1999	nabycia
E	zwykłe	brak	brak	210 870	527 175	aport	10.02.2000	nabycia
G	zwykłe	brak	brak	91 388	228 470	gotówka	03.11.2003	nabycia
Liczba akcji razem				1 760 285				
Kapitał zakładowy, razem					4 400 712,50			
Wartość nominalna jednej akcji = 2,50 zł								

Według stanu na dzień 31.12.2004 wysokość kapitału zakładowego spółki wynosi 4.400.712,50 zł

Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela bez uprzywilejowania

W styczniu 2005 wprowadzono do obrotu giełdowego 555 tys. sztuk akcji serii H w cenie nominalnej 2,50 zł, emisyjnej 37,5 zł. Emisja w całości została objęta przez firmę PROKOM Software SA.

W wyniku tej operacji kapitał zakładowy COMP SA wzrósł do wartości 5.788 212,50 zł.

**Struktura własności kapitału podstawowego – stan na dzień 31.12.2004r.**

Akcjonariusze	Akcje			Głosy		
	Seria	Ilość	Wartość	% udział w akcjach	Ilość głosów	% udział w głosach
Jacek Papaj *	A	42 750	106 875,00	2,43%	42 750	2,43%
	B	1 260 000	3 150 000,00	71,58%	1 260 000	71,58%
	C	1 092	2 730,00	0,06%	1 092	0,06%
Pozostali akcjonariusze na okaziciela	A	4 750	11 875,00	0,27%	4 750	0,27%
	E	210 870	527 175,00	11,98%	210 870	11,98%
	C	150 527	376 317,50	8,55%	150 527	8,55%
	G	91 388	228 470,00	5,19%	91 388	5,19%

\* akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

**Zmiany w kapitale zakładowym:**

Stan na dzień 31.12.2004 r.

Seria	Rodzaj	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba (szt.)	Wartość serii wg wartości nominalnej (w zł)	Sposób pokrycia	Data rejestracji
A	akcje zwykłe	Brak	47 500	118 750,0	Gotówka	15.05.1997
B	akcje zwykłe	Brak	1 260 000	3 150 000,0	Aport	12.06.1997
C	akcje zwykłe	Brak	150 527	376 317,5	Gotówka	12.06.1997
E	akcje zwykłe	Brak	210 870	527 175,0	Aport	10.02.2000
G	akcje zwykłe	Brak	91 388	228 470,0	Gotówka	03.11.2003

W dniu 26 lutego 2004 r. sąd zarejestrował umorzenie akcji serii D i F oraz 170 903 szt. akcji serii C.

Stan na dzień 31.12.2003 r.

Seria	Rodzaj	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba (szt.)	Wartość serii wg wartości nominalnej (w zł)	Sposób pokrycia	Data rejestracji
A	akcje imienne	5	47 500	118 750,0	Gotówka	15.05.1997
B	akcje imienne	5	1 260 000	3 150 000,0	Aport	12.06.1997
C	akcje zwykłe	1	321 430	803 575	Gotówka	12.06.1997
D	akcje imienne	3	1 250 000	3 125 000	Gotówka	18.12.1998
E	akcje imienne	3	210 870	527 175,0	Aport	10.02.2000
F	akcje imienne	3	750 000	1 875 000	Gotówka	10.02.2000
G	akcje zwykłe	1	91 388	228 470,0	Gotówka	03.11.2003

**Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego i 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 30.06.2004 r.**

Akcjonariusz	Akcje		Udział w kapitale / głosach
	Liczba	Wartość	
Jacek Papaj	1 303 842 szt.	3 259 605 zł	74,07%

**Nota 14.1 (do pozycji I.4 pasywów)**

KAPITAŁ ZAPASOWY	31-12-2004	31-12-2003
a) z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 137	11 119
b) utworzony ustawowo	1 467	856
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	6 702	259
d) z przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	327	306
f) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	
g) z przeniesienia z pozostałego kapitału rezerwowego	30	0
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu, razem</b>	<b>19 663</b>	<b>12 540</b>

**Nota 15**

KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY	31-12-2004	31-12-2003
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych - inwestycji	0	21
b) z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych w tym	0	0
z wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
d) dodatnie różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
<b>Kapitał rezerwowy na koniec okresu, razem</b>	<b>0</b>	<b>21</b>

## Nota 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31-12-2004	31-12-2003
a) na nabycie akcji własnych	0	30
b) na umorzenie akcji własnych	0	1 090
Kapitał rezerwowy na koniec okresu, razem	0	1 120

## Nota 18.1 (do pozycji II.1 pasywów)

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31-12-2004	31-12-2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	31	145
a) odniesionej na wynik finansowy	31	145
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	519	28
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	519	28
- ustalonych na dzień bilansowy odsetek	8	0
- ustalonych na dzień bilansowy dodatnich różnic kursowych	21	28
- amortyzacji środków trwałych rozbieżnej z amortyzacją podatkową	0	0
- od niezrealizowanej sprzedaży	490	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	13	142
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	13	142
- rozwiązane rezerwy na odsetki, kary, różnice kursowe	10	63
- różnica między amortyzacją podatkową i bilansową	0	43
- inne	3	36
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	537	31
a) odniesionej na wynik finansowy	537	31
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
Zwiększenia z tytułu:	519	0
- ustalonych na dzień bilansowy odsetek	8	0
- ustalonych na dzień bilansowy dodatnich różnic kursowych	21	0
- amortyzacji środków trwałych rozbieżnej z amortyzacją podatkową	0	0
- amortyzacji środków trwałych - ulga inwestycyjna		
- inne	490	0
Zmniejszenia z tytułu:	13	142
- odwrócenia się różnic przejściowych	13	142
- zmiany stawek podatkowych	0	0

## Nota 18.2 (do pozycji II.1 pasywów)

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE	31-12-2004	31-12-2003
1. Aktywa	42	111
a) ustalonych na dzień bilansowy odsetek	42	111
b) amortyzacji środków trwałych rozbieżnej z amortyzacją podatkową	0	0
c) pozostałe	0	0
2. Pasywa	2 695	54
a) doszacowanie przychodu	2 584	
B) ustalonych na dzień bilansowy dodatnich różnic kursowych od zobowiązań	111	54
Dodatnie różnice przejściowe, razem	2 737	165

## NOTA 19. Zobowiązania długoterminowe

## NOTA 19.1 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	31-12-2004	31-12-2003
a) wobec jednostek zależnych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	3 768	268
- kredyty i pożyczki	2 965	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	803	268
- inne (wg rodzaju)	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>3 768</b>	<b>268</b>

## NOTA 19.2 Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31-12-2004	31-12-2003
a) powyżej 1 roku do 3 lat	803	268
b) powyżej 3 do 5 lat	2 965	0
c) powyżej 5 lat	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>3 768</b>	<b>268</b>

## NOTA 19.3 Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	31-12-2004	31-12-2003
a) w walucie polskiej	3 768	268
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/walutatys./ USD	0	0
w tys. zł.	0	0
b2. jednostka/walutatys./ EUR	0	0
w tys. zł.	0	0
b3. jednostka/walutatys./ GBP	0	0
w tys. zł.	0	0
b4. pozostałe waluty w tys. zł.	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>3 768</b>	<b>268</b>

## Nota 20.1 (do pozycji II.3 pasywów)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31-12-2004	31-12-2003
a) wobec jednostek zależnych	1 742	1 324
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 742	1 324
- do 12 miesięcy	1 742	1 324
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	188	274
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	188	274
- do 12 miesięcy	188	274
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0



- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	23 908	16 167
- kredyty i pożyczki, w tym:	7 009	1 379
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 207	12 148
- do 12 miesięcy	14 207	12 148
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 634	2 567
- z tytułu wynagrodzeń	0	0
- inne	58	73
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	354	172
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	354	172
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>26 192</b>	<b>17 937</b>

## Nota 20.2 (do pozycji II.3 pasywów)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-12-2004	31-12-2003
a) w walucie polskiej	24 291	15 467
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 901	2 470
b1. jednostka/walutaUSD	566 089	648 353
tys. zł	1 693	2 425
b2. Jednostka/walutaEUR	50 879	9 554
tys.zł	208	45
b3. Jednostka/waluta KC		0
tys. zł		0
pozostałe waluty w zł		0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>26 192</b>	<b>17 937</b>

## ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK (limity linii kredytowych na 31.12.2004)

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu gotówkowego		Kwota kredytu gotówkowego		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	4 450 000	PLN	3 191 490	PLN	WIBOR 1M +1,25%	30 czerwca 2005	weksel, pełnomocnictwo do rachunku, cesje polis ub.,zastaw na magazynie, cesje wierzytelności
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	10 000 000	PLN	2 965 445	PLN	WIBOR 1M +1,15%	29 grudnia 2006	weksel, pełnomocnictwo dla Banku, przelew wierzytelności, poddanie się egzekucji
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	2 500 000	PLN	2 500 000	PLN	WIBOR 1M+1,15%	31 stycznia 2005	kredyt wyłączony z kredytu w wierszu powyżej
Fortis Bank Polska S.A.	Fredry 8, 00-097 Warszawa	2 000 000	PLN	1 317 881	PLN	WIBOR 1M+1,50%	6 czerwca 2005	weksel, ośw. o poddaniu egzekucji
BRE Bank S.A.	Królewska 14, 00-950 Warszawa	750 000	PLN	0	PLN	WIBOR 1M +1,30%	31 marca 2005r.	weksel, ośw. o poddaniu egzekucji

**Nota 21.1 (do pozycji II.4 pasywów)**

<b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 806	1 654
- długoterminowe (wg tytułów)	0	50
- rezerwy na koszty gwarancji	0	0
- rezerwy na koszty kontraktów	0	50
- krótkoterminowe (wg tytułów)	2 806	1 604
- rezerwy na koszty gwarancji	0	0
- rezerwy na koszty kontraktów	531	732
- rezerwy na koszty urlopów	341	225
- rezerwy na koszty okresu sprawozdawczego	0	0
- rezerwy na świadczenia - nagrody	1 821	573
- rezerwy na koszty usług obcych	113	74
- pozostałe	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 039	4 616
- długoterminowe (wg tytułów)	2 465	4 157
- gwarancje i serwis - wycena kontraktów długoterminowych	73	967
- dotacje	2 392	3 190
- krótkoterminowe (wg tytułów)	574	459
- usługi serwisowe rozliczane w czasie	358	227
- wycena kontraktów budowlanych (długoterminowych)	0	0
- sprzedaż bez wydania	215	232
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	5 845	6 270

**Nota 22****Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję**

**Wartość księgową na jedną akcję** oblicza się jako iloraz kapitału własnego Spółki określonego na dzień bilansowy przez liczbę akcji zarejestrowanych do dnia bilansowego.

Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję:

Kapitał własny na dzień 31.12.2004 :	30 711 tys. zł.
Liczba akcji mających prawo do dywidendy:	1 760 285 szt.
<b>Wartość księgowa na jedną akcję:</b>	<b>17,48 zł.</b>

**Noty objaśniające do pozycji pozabilansowych****NOTA 23. Należności i zobowiązania warunkowe****NOTA 23A Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)**

<b>Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
- w tym: od jednostek zależnych	0	0
- w tym: od jednostek współzależnych	0	0
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: od znaczącego inwestora	0	0
- w tym: od jednostki dominującej	0	0
<b>Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTA 23B Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)**

<b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	851	2 084
- na rzecz jednostek zależnych	851	2 084
- na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- na rzecz jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	0	0
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	0	0
<b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem</b>	<b>851</b>	<b>2 084</b>

**Noty objaśniające do rachunku zysków i strat****Nota 24.1 (do pozycji I.1)**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2004(01.01.2004- 31.12.2004)</b>	<b>2003 (01.01.2003- 31.12.2003)</b>
- urządzenia kryptograficzne	10 303	5 895
- w tym: od jednostek powiązanych	0	6
- usługi	23 691	22 620
- w tym: od jednostek powiązanych	912	1 922
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>33 994</b>	<b>28 515</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>912</b>	<b>1 928</b>

**Nota 24.2 (do pozycji I.1)**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>2004(01.01.2004- 31.12.2004)</b>	<b>2003 (01.01.2003- 31.12.2003)</b>
a) kraj	33 994	28 515
- w tym: od jednostek powiązanych	912	1 928
- urządzenia kryptograficzne	10 303	5 895
- w tym: od jednostek powiązanych	0	6
- usługi	23 691	22 620
- w tym: od jednostek powiązanych	912	1 922
b) eksport		0
- w tym: od jednostek powiązanych		0
- licencje i oprogramowania własne		0
- w tym: od jednostek powiązanych		0
- usługi		0
- w tym: od jednostek powiązanych		0
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>33 994</b>	<b>28 515</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>912</b>	<b>1 928</b>

**Nota 25.1 (do pozycji I.2)**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2004(01.01.2004- 31.12.2004)</b>	<b>2003 (01.01.2003- 31.12.2003)</b>
- sprzęt komputerowy	24 602	46 050
- w tym: od jednostek powiązanych	299	614
- licencje i oprogramowanie obce	3 324	4 588
- w tym: od jednostek powiązanych	0	45
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>27 926</b>	<b>50 638</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>299</b>	<b>659</b>

## Nota 25.2 (do pozycji I.2)

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>2004(01.01.2004- 31.12.2004)</b>	<b>2003 (01.01.2003- 31.12.2003)</b>
a) kraj	27 926	50 638
- sprzęt komputerowy	24 602	46 050
- w tym: od jednostek powiązanych	299	614
- licencje i oprogramowanie obce	3 324	4 588
- w tym: od jednostek powiązanych	0	45
b) eksport	0	0
- sprzęt komputerowy	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- licencje i oprogramowanie obce	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>27 926</b>	<b>50 638</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>299</b>	<b>659</b>

## Nota 26.1 (do pozycji II.1)

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>2004(01.01.2004- 31.12.2004)</b>	<b>2003 (01.01.2003- 31.12.2003)</b>
a) amortyzacja	2 701	2 314
b) zużycie materiałów i energii	2 440	1 100
c) usługi obce	12 330	15 314
d) podatki i opłaty	286	310
e) wynagrodzenia	8 545	5 909
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 403	1 068
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 202	2 566
- podróży służbowych	208	
- pozostałe koszty	1 994	2 566
Koszty według rodzaju, razem	29 907	28 581
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(455)	
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	8 895	7 443
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	10 718	9 861
koszt wytworzenia produktów kryptograficznych (poza kręgiem kosztów)	(5 890)	(3 410)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16 639	14 687

## Nota 27.1 (do pozycji VII)

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>2004(01.01.2004- 31.12.2004)</b>	<b>2003 (01.01.2003- 31.12.2003)</b>
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	2 218	1 130
- odpisy aktualizujące należności	0	0
- rozwiązanie pozostałych rezerw	1 458	1 110
- rozwiązanie rezerw na koszty kontraktów	760	20
- rozwiązanie rezerwy na przewidywane straty	0	0
b) pozostałe, w tym:	1 083	1 058
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności i majątku trwałego	0	1
- zwrot kosztów celnych	38	20
- przychody z kontraktu KBN/restrukturyzacja	0	74
- otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	35	19
- z tyt. różnic inwentaryzacyjnych (sprzedaż administracji)	62	42
- inne tytuły	9	10
- przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	141	54
- dotacje	798	838
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>3 301</b>	<b>2 188</b>

## Nota 28.1 (do pozycji VIII)

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	581	692
- odpisy aktualizujące	0	0
- na przyszłe koszty	581	692
b) pozostałe, w tym:	1 693	1 404
- darowizny	134	355
- koszt likwidacji środków trwałych	38	11
- koszt likwidacji zapasów	93	47
- odpisane należności	0	38
- koszty kontraktów	0	14
- koszty rozliczenia ubezpieczeń	20	
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 226	905
- wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	103	32
- kw sprzedaży administr.	2	0
- inne tytuły	77	2
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>2 274</b>	<b>2 096</b>

## Nota 29.1 (do pozycji X.1)

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) od jednostek powiązanych, w tym:	2 250	2 250
- od jednostek zależnych	2 250	2 250
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	0
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>2 250</b>	<b>2 250</b>

## Nota 29.2 (do pozycji X.2)

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) z tytułu udzielonych pożyczek	55	70
- od jednostek powiązanych, w tym:	8	58
- od jednostek zależnych	8	13
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	45
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek	47	12
b) pozostałe odsetki	96	256
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	36
- od jednostek zależnych	0	36
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek	96	220
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>151</b>	<b>326</b>

## Nota 29.3 (do pozycji X.5)

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) dodatnie różnice kursowe	347	420
- zrealizowane	238	366
- niezrealizowane	109	54
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe	0	420
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>347</b>	<b>840</b>

## Nota 30.1 (do pozycji XI.1)

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) od kredytów i pożyczek	544	152
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla innych jednostek	544	152
b) pozostałe odsetki	93	241
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla innych jednostek	93	241
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>637</b>	<b>393</b>

## Nota 30.2 (do pozycji XI.4)

INNE KOSZTY FINANSOWE	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) ujemne różnice kursowe	108	147
- zrealizowane	97	146
- niezrealizowane	11	1
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
- aktualizacja wartości aktywów finansowych /pożyczki/	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	101
- inne	0	101
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>108</b>	<b>248</b>

## Nota 31

## Nota 31a Zysk/strata ze zbycia inwestycji

Zysk/strata ze zbycia inwestycji	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) udziały lub akcje	1 750	0
- przychody ze sprzedaży	5 427	0
- koszt własny sprzedanych akcji/udziałów	3 677	0
- zysk ze zbycia akcji/udziałów	1 750	0
b) obligacje, bony skarbowe	0	0
- przychody ze sprzedaży	0	0
- koszt własny sprzedanych papierów wartościowych	0	0
- zysk ze zbycia papierów wartościowych	0	0
c) pozostałe rodzaje inwestycji	0	0
- przychody ze sprzedaży	0	0
- koszt własny sprzedanych inwestycji	0	0
- zysk ze zbycia pozostałych inwestycji	0	0
<b>Zyski ze zbycia inwestycji, razem</b>	<b>1 750</b>	<b>0</b>



## NOTA 32. Zyski nadzwyczajne

Zyski nadzwyczajne	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) losowe	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	81	34
<b>Zyski nadzwyczajne, razem</b>	<b>81</b>	<b>34</b>

## NOTA 33. Straty nadzwyczajne

Straty nadzwyczajne	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) losowe	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	75	35
<b>Straty nadzwyczajne, razem</b>	<b>75</b>	<b>35</b>

## NOTA 34.1 (do pozycji XV.a)

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
1. Zysk (strata) brutto	8 944	7 961
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 351	(2 014)
a) zwiększające podstawę opodatkowania	12 052	4 477
- korekta przychodów z lat poprzednich	71	453
- korekta przychodów stanowiących trwałą różnicę (przeszacowania wartości zbytej inwestycji)	7 351	
- koszty niestanowiące przejściowo kosztów podatkowych	4 319	2 558
- koszty niestanowiące trwale kosztów podatkowych	311	1 390
- przychody podatkowe niestanowiące przejściowo przychodów bilansowych		76
b) zmniejszające podstawę opodatkowania	10 701	6 491
- korekta kosztów z lat poprzednich	855	1 780
- koszty podatkowe niestanowiące przejściowo kosztów księgowych	102	70
- koszty podatkowe niestanowiące przejściowo kosztów księgowych	1 758	0
- przychody niestanowiące przejściowo przychodów podatkowych	2 735	2 409
- przychody niestanowiące trwale przychodów podatkowych	5 251	2 232
3. Dochód	10 295	5 947
4. Odliczenia od dochodu (z tytułu)	119	292
- darowizny	119	292
- premia inwestycyjna	0	0
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	10 176	5 655
4. Podatek dochodowy według obowiązującej stawki	1 933	1 527
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
<b>6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:</b>	<b>1 933</b>	<b>1 527</b>
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 933	1 527
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

## NOTA 34.2 (do pozycji XV.b)

PODATEK DOCHODOWY ODROČZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	304	102
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>304</b>	<b>102</b>

## Nota 34.3

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
- ujętego w rachunku zysków i strat	304	102
- ujętego w kapitale własnym	0	0
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0	0

## Nota 34.4

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
Wyniku finansowego okresu sprawozdawczego	2 237	1 527
- działalności zaniechanej	0	0
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	1	0

## Nota 36

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
	0	0
- Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) razem	0	0

## Nota 37

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Teoretyczne skutki zastosowania w sprawozdaniu metody praw własności zaprezentowano w DODATKOWYCH NOTACH OBJAŚNIAJĄCYCH

## Nota 38

## Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)

	01.01.2004-31.12.2004	01.01.2003-31.12.2003
<b>ZYSK / STRATA NETTO</b>	6 707	6 332
Fundusz zapasowy (+/-)	5 832	537
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	200	200
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)		
Nagrody dla członków Zarządu	670	
Pokrycie straty		168
Dopłaty wspólników		
Obniżenie kapitału podstawowego		5 427

\* Za rok poprzedni faktyczny podział zysku (pokrycie straty)

## Nota 39

Należy przedstawić dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą z uwzględnieniem podziału na wszystkie rodzaje akcji zwykłych, które różnią się między sobą prawem udziału w zysku netto danego okresu.

**Obliczanie zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą:**

**Zysk na jedną akcję zwykłą** oblicza się dzieląc zysk za ostatnie 12 miesięcy (za okres I/2004 - XII/2004) przez średnią ważoną liczbę akcji zarejestrowanych do dnia bilansowego i mających prawo do dywidendy.

**Zysk za 12 miesięcy :**

6707 tys. zł.

Średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:

1760285 szt.

**Zysk na jedną akcję:**

**3,81 zł**

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU	2004 (01.01.2004-31.12.2004)	2003(01.01.2003-31.12.2003)
a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	5 114	915
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 114	915
- inne środki pieniężne	-	-
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	1 050	5 114
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 041	5 114
- inne środki pieniężne	9	-
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	(4 064)	4 199
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(9 267)	4 788
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 499)	2 577
Środki pieniężne z działalności finansowej	7 702	(3 166)

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływu środków pieniężnych	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Środki pieniężne w kasie	29	44
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 012	5070
Środki pieniężne w drodze	9	0
<b>Środki pieniężne obrotowe</b>	<b>1 050</b>	<b>5 114</b>
Depozyty terminowe	1 869	1340
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>2 919</b>	<b>6 454</b>

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy		
Odsetki od udzielonych pożyczek	(72)	67
Odsetki od kredytów	544	19
Otrzymane i zarachowane dywidendy	(2 250)	(2 250)
Zapłacone i zarachowane dywidendy		
Pozostałe odsetki	14	9
<b>Razem odsetki</b>	<b>(1 764)</b>	<b>(2 155)</b>

Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	537	31
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
<b>Razem</b>	<b>537</b>	<b>31</b>
<b>Zmiana stanu</b>	<b>506</b>	<b>(114)</b>

Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Ogółem zapasy	8 711	6 996
Koszty zakupu	-	-
Aktualizacja wyceny zapasów	1 050	804
<b>Razem</b>	<b>7 661</b>	<b>6 191</b>
<b>Zmiana stanu</b>	<b>(1 470)</b>	<b>982</b>

Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Należności długoterminowe	-	318
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	1 857	2 034
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	30 274	18 443
<b>Razem należności brutto</b>	32 131	20 795
Odpisy aktualizujące wartość należności	24	458
<b>Razem należności netto</b>	32 107	20 337
<b>Zmiana stanu należności</b>	(11 770)	3 922

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	1 930	1 598
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	23 908	16 168
Zobowiązania długoterminowe	3 768	268
Fundusze specjalne	354	172
<b>Razem zobowiązania, w tym:</b>	29 960	18 206
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych		
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne		
Inne zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej		
<b>Razem zobowiązania z działalności inwestycyjnej</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia (akcji) własnych		
Zobowiązania z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		
Zobowiązania inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, z tytułu podziału zysku		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	802	268
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9 975	1 379
<b>Razem zobowiązania z działalności finansowej</b>	10 777	1 647
Zobowiązania z działalności operacyjnej	19 183	16 559
<b>Zmiana stanu zobowiązań</b>	2 624	830

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 965	470
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 328	256
<b>Razem</b>	6 293	726
<b>1. Zmiana stanu</b>	(5 567)	55
Ujemna wartość firmy	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	-	50
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	2 807	1 604
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 464	4 157
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	574	459
<b>Razem</b>	5 845	6 270
<b>2. Zmiana stanu</b>	(425)	(5 834)
<b>Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)</b>	(5 992)	(5 834)

Pozycja A. II. 10. Inne korekty	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)		
Odpisy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)	-	179
Umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek (minus)		
Rozliczenie inwentaryzacji	(18)	
Przecena towarów serwisowych	690	
Umorzenie pożyczek długoterminowych (plus)Odsetek	10	
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	174	
Odpisanie wartości środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego		
Korekta RMK o inwestycje w toku	265	
Pozostałe - odpis dotacji	(799)	(838)
<b>Razem</b>	<b>322</b>	<b>(659)</b>
<b>Zmiana stanu</b>	<b>981</b>	<b>(1 281)</b>

**Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływu środków pieniężnych.**

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

- wpływy wynikające ze sprzedaży towarów, produktów i usług,
- wpływy ujęte w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” pomniejszone o przychody ze sprzedaży składników aktywów trwałych, które są wykazywane w działalności inwestycyjnej,
- wydatki związane z kosztami prowadzenia działalności podstawowej: koszt własny sprzedanych towarów, koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszt sprzedaży i koszt ogólnego zarządu,
- wydatki związane z kosztami ujętymi w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”, pomniejszone o wartość sprzedanych aktywów trwałych i wielkość nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych,
- wynik przeszacowania tych pozycji aktywów trwałych, które są wyrażone w walutach obcych,
- wpływy i wydatki związane ze zmianą stanu należności długoterminowych dotyczących działalności operacyjnej.

**II. W przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ujmuje się:**

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

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

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

## B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. INSTRUMENTY FINANSOWE

**Na dzień 31 grudnia 2004 COMP S.A. posiadała następujące „instrumenty finansowe”**

#### 1.1. Podstawowa charakterystyka, (ilość i wartość) instrumentów finansowych

	Lokaty	Długoterminowe papiery	Pożyczki udzielone
1. zakres i charakter instrumentu, ilość	Krótkoterminowe lokaty bankowe 1 869 tys. zł	pozbawione ryzyka inwestycje długoterminowe – obligacje skarbowe 1 144tys. zł	3 pożyczki długoterminowe, 9 pożyczek krótkoterminowych i 4 z ZFŚS o łącznej wartości bilansowej 4 942 tys. zł
2. cel nabycia lub wystawienia instrumentu	Zabezpieczenie pod gwarancje kontraktowe	Zabezpieczenie pod gwarancje kontraktowe	głównie finansowanie potrzeb mieszkaniowych pracowników
3. kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności,	Wartość kapitału podwyższona o odsetki bankowe z lokat	wartość lokaty i papieru	wartość nominalna pożyczek podwyższona o umowne odsetki
4. suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych,	odsetki zależne od czasu trwania	odsetki zależne od czasu trwania	odsetki zależne od terminu spłaty
5. termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu,	Zgodnie z umową	W terminie wykupu	patrz pkt. 1.2.7 dla naliczonych odsetek, oraz poniżej
6. możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją,	Po wygaśnięciu gwarancji	Po wygaśnięciu gwarancji	poprzez wypowiedzenie w przypadku nie przestrzegania umowy, np. uchybień w płatnościach lub rozwiązanie umowy o pracę przez pracownika
7. cenę lub przedział cen realizacji instrumentu	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek
8. możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów,	brak	brak	brak
9. ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności,	x	x	najczęściej stopa WIBOR+marża, stała lub zmienna
10. dodatkowe zabezpieczenie związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone,	brak	brak	większość pożyczek nie zabezpieczona, inne zabezpieczone weksłami
11. w/w informacji również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony,	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
12. inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi,	brak	brak	brak
13. rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	brak	stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorcy

#### 1.2. Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

Jako wartość godziwa papierów wartościowych przyjmowany jest teoretyczny wynik na zbyciu obligacji na dzień bilansowy,

#### 1.3. Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży.

Skutki przeszacowania instrumentów finansowych odnosi się do przychodów lub kosztów finansowych.

#### 1.4. Objasnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym.

Zakupione obligacje skarbowe księgowane są w cenie nominalnej w pozycji - długoterminowe papiery wartościowe, na odrębnym koncie analitycznym powiązanym z tą samą pozycją bilansu ewidencjonowane są zmiany wartości tych obligacji w kolejnych okresach sprawozdawczych (miesięcznie).



**1.5. Informacje dotyczące obciążenia ryzykiem stopy procentowej.**

Na dzień 31 grudnia 2004 r. ryzyko stopy procentowej dotyczyło inwestycji krótkoterminowych.

**1.6. Informacje dotyczące obciążenia ryzykiem kredytowym.**

Ryzyko kredytowe związane jest z inwestycjami krótkoterminowymi, spłatą należności handlowych i finansowaniem spółek Grupy COMP.

**1.7 Informacje dotyczące instrumentów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, dla których brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej**

Na dzień 31 grudnia 2004 COMP S.A. nie posiadała aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu i dostępnych do sprzedaży wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

**1.8 Informacje dotyczące posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej**

Posiadane aktywa i zobowiązania finansowe zostały wycenione w wartości godziwej, z wyjątkiem pożyczek wycenionych w wartości nominalnej pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Pożyczki udzielone nie są przeznaczone do sprzedaży i zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U.01.149.1674) nie wycenia ich się w wartości godziwej.

**1.9 Informacje dotyczące umów, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu oraz informacje o aktywach finansowych wyłączonych z ksiąg rachunkowych**

W dniu 25 marca 2004 kapitał podstawowy Spółki Radcomp S.A. został podwyższony poprzez emisję akcji serii E w całości objętych przez COMP S.A. z kwoty 6.370 tys. zł do kwoty 8.470 tys. zł. Wierzytelność z tytułu objęcia 210.000 akcji o łącznej wartości emisyjnej 2.100 tys. zł i wartości nominalnej 2.100 tys. zł została potrącona ze zobowiązaniami handlowymi RADCOMP w stosunku do COMP S.A. w kwocie 1.500 tys. zł i pożyczką w kwocie 600 tys. zł zaciągniętą przez RADCOMP w dniu 10 lipca 2003 roku.

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2004 r. nie wystąpiło przekwalifikowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

W okresie od 1 stycznia 2004r. do 31 grudnia 2004 r. Spółka nastąpiły zmiany odpisów aktualizujących składniki majątkowe zaprezentowane w poniższej tabeli”.

tytuł	Zmniejszenie stanu	Zwiększenie stanu
Rozwiązanie odpisów na krótkoterminowe aktywa finansowe (pożyczki) w związku z ich spłata	1	0
Inwestycje długoterminowe - obligacje	66	79
Razem zmiana stanu odpisów aktualizujących	67	79

**1.10. Naliczone odsetki od pożyczek udzielonych**

W okresie od 1 stycznia 2004r. do 31 grudnia 2004 r. Spółka naliczyła odsetki od pożyczek udzielonych w łącznej kwocie 60 tys. zł w tym, 52 tys. od pożyczek dla pracowników i 8 tys. od pożyczek dla podmiotów powiązanych. Ponadto Spółka skorygowała szacunkowo naliczone odsetki dla podmiotu powiązanego, pomniejszając ich wartość o 73 tys. zł

Wartość odsetek, które nie zostały zrealizowane, od pożyczek udzielonych, na które dokonano odpisów aktualizujących.

Pozycja nie występuje. Nie utworzono odpisów aktualizujących na wartość odsetek od udzielonych pożyczek.

**1.11. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych**

Nie dotyczy

**1.12 Informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym.**

Najistotniejszymi ryzykami finansowymi w działalności Spółki są ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej.

Ryzyko finansowe wynika ze struktury kapitału spółki, tj. z proporcji w jakiej Spółka finansuje się kapitałem własnym, a w jakiej kapitałem obcym. Wzrost ryzyka finansowego wynika ze wzrostu udziału długu w strukturze pasywów spółki. Zarząd Spółki monitoruje podstawowe wskaźniki zadłużenia takie jak: zadłużenie kapitału własnego, stopę zadłużenia kredytowego, stopę zadłużenia handlowego oraz stopę zadłużenia całkowitego.

**1.13. Zabezpieczenie planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania****Nie wystąpiła konieczność zastosowania instrumentów zabezpieczających****1.14. Poręczenia**

W okresie sprawozdawczym COMP SA nie udzieliła poręczeń spłat kredytów bankowych, zaciągniętych przez jednostki objęte wyceną metodą praw własności, poręczeń udzielono jednostce konsolidowanej metoda pełna. - poręczono kredyt dla spółki zależnej RADCOMP S.A. w Raiffeisen Bank Polska S.A. do kwoty 600 tys. zł.

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31-12-2004	31-12-2003
<b>1. Należności warunkowe</b>	23	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	23	9 402	7 885
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		851	2 084
- poręczenie kredytu - Radcomp		600	350
- poręczenie kontraktu - Radcomp		0	1 483
- poręczenie leasingu - Radcomp		251	251
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		8 551	5 801
- udzielonych gwarancji i poręczeń/zab.weksłowe		839	1 416
- gwarancji bankowych i ubezp.udzielonych odbiorcom Spółki przez banki tytułem należytego wykonania umowy przez Spółkę		7 712	4 385
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		1 115	60
- urzędnicy demonstracyjni		4	4
- poręczenia umów leasingowych - weksle		1 111	56
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		10 517	7 945

**3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu praw własności budynków i budowli**

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa ani jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

**4. Działalność zaniechana**

Do 31 grudnia 2004 r. Spółka nie zaniechała żadnej istotnej działalności i nie przewiduje zaniechania w następnym roku.

**5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby**

	01.01.2004-31.12.2004	01.01.2003-31.12.2003
Środki trwałe w budowie	700	1 779
<b>RAZEM</b>	<b>700</b>	<b>1 779</b>

## 6. Poniesione oraz planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy

### 6.1 Nakłady inwestycyjne poniesione w roku 2004

	kwota
na środki trwałe	1 535
na wartości niematerialne i prawne	58
na finansowy majątek trwały	3 650
<b>razem nakłady inwestycyjne</b>	<b>5 243</b>

### 6.2 Nakłady inwestycyjne planowane w roku 2005

	kwota
na środki trwałe	1 133
na wartości niematerialne i prawne	73
na finansowy majątek trwały	35 500
<b>razem nakłady inwestycyjne</b>	<b>36 706</b>

### 6.3 Nakłady na ochronę środowiska

Od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku COMP S.A nie poniosła bezpośrednich nakładów na ochronę środowiska.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, Spółka nie planuje bezpośrednich wydatków na ochronę środowiska.

### 7.1 Dane dotyczące jednostek powiązanych

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte w 2004 roku, to transakcje zawierane w ramach normalnej działalności gospodarczej. Poniżej znaczące transakcje:

- Dostawy urządzeń kryptograficznych od firmy PACOMP Sp. z o.o. 6 305tys. zł,
- udzielone pożyczki (COMP SA spółkom powiązanym)  
– wg stanu na dzień bilansowy 338 tys. zł, w tym:
- TechLab 2000 Sp. z o.o. 338 tys. zł,

### Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych wg stanu na dzień bilansowy

Nazwa spółki	% posiadanego kapitału	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Kapitał akcyjny /udziałowy spółki	Kapitał własny spółki na dzień 31-12-2004	wartość wg ceny nabycia posiadanych udziałów	Wynik netto za rok 2004
PACOMP Sp. z o.o.	80,00%	80,00%	100	1 727	80	1 288
RADCOMP S.A.	66,90%	78,50%	8 470	5 185	5 670	50
TechLab 2000 Sp. z o.o.	30,00%	30,00%	150	31	45	218
TORN Sp.z o.o.	59,90%	59,90%	834	3 683	500	1 192
<b>RAZEM</b>	x	x	9 354	8 526	6 295	648

Nazwa spółki	CompS.A.	PACOMP Sp. z o.o.	RADCOMP S.A.	TORN Sp. z o.o.	TECHLAB 2000 Sp. z o.o.	Razem
1. Udziały lub akcje	6 295	0	0	0	0	6 295
2. Inne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
3. Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0	0
4. Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>6 295</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 295</b>
1. Należności długoterminowe	0	0	0	0	0	0
z tego o terminie spłaty:	0	0	0	0	0	0
– do 1 roku	0	0	0	0	0	0
– od 1 do 5 lat	0	0	0	0	0	0

**należności**

Nazwa spółki	COMP S.A.	PACOMP	RADCOMP	TORN	TECHLAB 2000	Razem
1. Należności z tytułu dostaw i usług	1 821	1 494	0	247	189	3 751
– do 12 miesięcy brutto	1 503	1 494	0	247	189	3 433
– rezerwy						0
– należności netto	1 503	1 494	0	247	189	3 433
– powyżej 12 miesięcy brutto	318	0	0	0	0	318
– rezerwy	0	0	0	0	0	0
– należności netto	318	0	0	0	0	318
2. Inne w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe i zaliczki na dostawy	1 780	0	0	0	0	1 780
– rezerwy	0	0	0	0	0	0
– należności netto	1 780	0	0	0	0	1 780
<b>Razem</b>	<b>1 821</b>	<b>1 494</b>	<b>0</b>	<b>247</b>	<b>189</b>	<b>3 751</b>
z tego o terminie spłaty:	1 821	1 494	0	247	189	3 751
– nieprzeterminowane	1 597	1 094	0	72	36	2 799
– do 1 m-ca	0	148	0	91	153	392
– powyżej 1 do 3 m-cy	0	140	0	70	0	210
– powyżej 3 do 6 m-cy	0	112	0	0	0	112
– powyżej 9 do 12 m-cy	100	0	0		0	100
– powyżej 1 roku	124	0	0	14	0	138

**zobowiązania**

Nazwa spółki	COMP S.A.	PACOMP	RADCOMP	TORN	TECHLAB 2000	Razem
1. Z tytułu dostaw i usług	1 930	0	1 089	732	0	3 751
– do 12 miesięcy	1 930		771	732	0	3 433
– powyżej 12 miesięcy	0	0	318	0	0	318
2. Inne	0	734	663	0	383	1 780
<b>Razem</b>	<b>1 930</b>	<b>734</b>	<b>1 752</b>	<b>732</b>	<b>383</b>	<b>5 531</b>

Nazwa spółki	COMP S.A.	PACOMP	RADCOMP	TORN	TECHLAB 2000	Razem
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	912	6 638	19	293	407	8 269
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	299	0	0	0	0	116
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 211</b>	<b>6 638</b>	<b>19</b>	<b>293</b>	<b>407</b>	<b>8 385</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0
2. Dotacje					0	0
3. Inne przychody operacyjne	26	0			0	26
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach		0	0	0	0	
2. Odsetki	(73)	0	0	0	0	(73)
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0	0	0
5. Inne	0	0	0	0	0	0
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>(73)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(73)</b>
<b>Zyski nadzwyczajne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**8. Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji**

COMP S.A. nie prowadziła przedsięwzięć wspólnych z innymi podmiotami.

**9. Zatrudnienie**

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	82	65
– pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	79	63
– pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	2	2
– uczniowie		
– osoby wykonujące pracę nakładczą		
– osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	1	

**10. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym COMP S.A.  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku:**

w tys. PLN	W Spółce	W jednostkach zależnych
<b>Zarząd w tym :</b>	<b>1270</b>	<b>21</b>
Jacek Papaj	498	20
Andrzej Olaf Wąsowski	380	0
Grzegorz Zieleniec	392	1
<b>Rada Nadzorcza w tym:</b>	<b>72</b>	<b>0</b>
Robert Tomaszewski	30	0
Jerzy Rej	12	0
Jacek Pulwarski	12	0
Tomasz Bogutyn	9	0
Włodzimierz Hausner	9	0

**11. Informacje o wysokości nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń, udzielonych przez Spółkę lub jednostki z nim powiązane członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ich wspólnikom, krewnym i innym osobom powiązanym**

W dniu 31 grudnia 2004 roku stan udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń przedstawiał się następująco:

Pożyczki i zaliczki	Organy nadzorcze	Zarząd
	tys. zł	
Stan na początek okresu	0	758
– udzielone	0	3 195
– spłacone	0	1 511
Stan na koniec okresu	0	2 442

**Pożyczki udzielone przez Spółkę poszczególnym członkom zarządu**

Imię Nazwisko / Stanowisko	Wartość pożyczki (tys. zł)	Data umowy / aneksu	Termin udzielenie pożyczki	Termin spłaty kwoty głównej	Oprocentowanie pożyczki
Grzegorz Zieleniec – Wiceprezes Zarządu	120	20.12.2001/ 1.04.2004	marzec 2001 - grudzień 2005	31.12.05	a'vista banku BWE
Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu	300	1.12.1999/ 30.12.2004	grudzień 1999 - grudzień 2005	31.12.05	
Jacek Papaj – Prezes Zarządu / Założyciel	1 050	29.03.2004	marzec 2004 - grudzień 2007	31.12.07	

Na dzień 31.12.2004 Pan Jacek Papaj jest ponadto zadłużony w firmie z tytułu pobranych zaliczek na kwotę 973 tys. zł

**12. Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub Spółek, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami) lub współnikami.**

Udzielono zaliczki Prezesowi Zarządu na zakup udziałów w należącej do niego spółce w kwocie 420 tys. PLN. Kwota ta została skompensowana z udzieloną Prezesowi w marcu 2004 roku., kiedy ostatecznie zdecydowano, że transakcja nie dojdzie do skutku.

**13. Znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.**

W sprawozdaniu rok 2004 nie zostały ujęte żadne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

**14. Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym.**

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne znaczące zdarzenia, które wymagałyby zaprezentowania w niniejszej części sprawozdania.

**15. Informacja o prawnych poprzednikach Spółki**

Spółka COMP S.A. nie posiada prawnych poprzedników. Powstała z przekształcenia spółki COMP LTD Sp. z o.o..

**16. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji**

Spółka nie prezentuje danych skorygowanych wskaźnikiem inflacji, gdyż skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Spółki nie osiągnęła wartości 100%.

**17. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres bieżący 01.01.2004 - 31.12.2004	4 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	okres bieżący 01.01.2004 - 31.12.2004	4 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 920	61 574	13 705	13 628
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 185	5 595	1 148	1 238
III. Zysk (strata) brutto	8 944	9 354	1 980	2 070
IV. Zysk (strata) netto	6 707	6 707	1 484	1 484
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 267)	(9 266)	(2 051)	(2 051)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 499)	(1 509)	(553)	(334)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 702	6 711	1 705	1 485
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 064)	(4 064)	(900)	(899)
IX. Aktywa razem	67 113	67 037	16 453	16 435
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 342	36 266	8 910	8 891
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 768	3 768	924	924
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 192	26 525	6 421	6 503
XIII. Kapitał własny	30 771	30 771	7 544	7 544
XIV. Kapitał zakładowy	4 401	4 401	1 079	1 079
XV. Liczba akcji	1 760 285	1 760 285	1 760 285	1 760 285
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,81	3,81	0,84	0,84
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)		-		

Wszystkie zmiany wynikają z koniecznych korekt związanych z weryfikacją wstępnego sprawozdania kwartalnego.



**18. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

Spółka nie wprowadziła żadnych zmian stosowanych zasad (polityki) polityki rachunkowości.

**19. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyn, tytułu oraz wpływ na sytuację majątkową i finansową Spółki**

W sprawozdaniu za rok 2004 roku nie było korekty błędów podstawowych.

**20. Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności**

Nie ma niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez COMP S.A. i jednostki powiązane.

**21. Połączenie spółek**

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami.

**22. Teoretyczne skutki zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów i akcji w spółkach podporządkowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy COMP SA na dzień 31 grudnia 2004 r.:**

Zmiana pozycji sprawozdania, w tys. zł:

	31.12.2004
Wartość udziałów i akcji w sprawozdaniu finansowym	6 295
Wpływ na kapitał własny zastosowania metody praw własności	(1 013)
Wpływ na bieżący wynik finansowy zastosowania metody praw własności	(6 962)

**23.1 Istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat spółki podporządkowanej, jeżeli jej sprawozdania objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe.**

Opisana sytuacja nie miała miejsca. Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej sporządzają sprawozdanie finansowe na ten sam dzień bilansowy.

**23.2. Przekształcenia sprawozdań finansowych**

Nie dokonano przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą.

**24. Wyłączenia z obowiązku konsolidacji**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne wyłączenia z konsolidacji.

**W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not objaśniających do bilansu i rachunku zysków i strat, gdyż pozycje te nie występują:**

NOTA 4.1	Zmiana stanu nieruchomości (według grup rodzajowych)
NOTA 4.2	Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (według grup rodzajowych)
NOTA 4.5	Zmiana stanu wartości firmy – jednostki zależne
NOTA 4.6	Zmiana stanu wartości firmy – jednostki współzależne
NOTA 4.7	Zmiana stanu wartości firmy – jednostki stowarzyszone
NOTA 4.8	Zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki zależne
NOTA 4.9	Zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne
NOTA 4.10	Zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki zależne
NOTA 4.11	Zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki stowarzyszone
NOTA 4.13	(do pozycji I.4 aktywów)
NOTA 8.	Wartość nie wykazanych należności (długo- i krótkoterminowych)
NOTA 13	Udziały, akcje własne
NOTA 17	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego
NOTA 18.3,4	Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne
NOTA 18.5 ,6	Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych i krótkoterminowych
NOTA 19.4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek (wykazany w zobowiązaniach długoterminowych kredyt rolowany zaprezentowano w nocie – „zobowiązania krótkoterminowe z tyt. Kredytów i pożyczek)

NOTA 19.5	Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych
NOTA 20.4	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych
NOTA 21.2	Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

**PODPISY**

Podpisy wszystkich członków zarządu COMP S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
22-03-2005	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
22-03-2005	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
22-03-2005.	Grzegorz Zieleniec	Wiceprezes Zarządu	

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
22-03-2005	Bogumiła Lewandowska	Główny Księgowy	

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

- 1) Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym,

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, towarów COMP S.A. w 2004 r.

Wyszczególnienie	01.01.2004-31.12.2004	
	tys. zł	%
Systemy komputerowe	24 699	39,9%
Sieci komputerowe i infrastruktura	10 239	16,5%
Korporacyjne systemy bezpieczeństwa	6 855	11,1%
Korporacyjne systemy PKI	973	1,6%
Specjalne systemy bezpieczeństwa	18 212	29,4%
Rozwiązania aplikacyjne	942	1,5%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>61 920</b>	<b>100,0%</b>

Struktura przychodów ze sprzedaży COMP S.A. w 2004 r.

Wyszczególnienie	01.01.2004-31.12.2004	
	tys. zł	%
Sprzedaż towarów	27 926	45,1%
Sprzedaż produktów	10 303	16,6%
Sprzedaż usług	23 691	38,3%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>61 920</b>	<b>100,0%</b>

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

Struktura przychodów ze sprzedaży COMP S.A. w 2004 r. wg segmentów rynku

Sektor	01.01.2004-31.12.2004	
	tys. zł	%
Publiczny	26 203	42,3
Telekomunikacyjny	21 240	34,3
Przemysłowy, transport i energetyka	6 604	10,7
Media i finansowy	7 873	12,7
Bezpieczeństwo specjalne	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>61 920</b>	<b>100</b>

W 2004 roku 100% sprzedaży pochodziła z rynku krajowego, nie było sprzedaży eksportowej.

W związku ze skierowaniem podstawowych elementów oferty produktowej Spółki do dużych przedsiębiorstw oraz szeroko rozumianej administracji państwowej sprzedaż koncentruje się w województwie mazowieckim. Oferta Spółki skierowana jest przede wszystkim do administracji państwowej i telekomunikacji. Sezonowe wahania udziału poszczególnych rynków w sprzedaży wynikają z projektowego i przetargowego charakteru prowadzonej działalności. Spółka realizuje również projekty wieloletnie, których realizacja ma wpływ na udział poszczególnych segmentów rynku w sprzedaży.

**Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji,**

## UMOWY ZNACZĄCE

### 1. Umowa

#### **Data zawarcia umowy**

04.12.2003 r.

#### **Strony umowy**

COMP S.A. i SOFTBANK S.A.

#### **Przedmiot umowy**

Realizacja podsystemu bezpieczeństwa systemu CEPIK

#### **Istotne warunki umowy**

Wynagrodzenie w wysokości 35.710.345,73 zł netto.

#### **Zabezpieczenie**

Zabezpieczenie stanowi gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### 2. Umowa nr PL 9904.04.05.01

#### **Data zawarcia kontraktu**

lipiec 2001 r., zmieniony Aneks nr 1 z grudnia 2001 r.

#### **Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Dostawca) i Komendant Główny Straży Granicznej (dalej Odbiorca).

#### **Przedmiot kontraktu**

Dostawa urządzeń i usług wyposażenia węzłów transmisji danych dla Straży Granicznej.

#### **Istotne warunki kontraktu**

Łączna wartość kontraktu wynosi od 15 do 35% łącznej wartości przychodów ze sprzedaży Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów i płatna zgodnie z warunkami PHARE

W ciągu 6 miesięcy od dnia podpisania niniejszej umowy, Dostawca zobowiązuje się dostarczyć przedmiot niniejszej umowy do Odbiorcy.

W związku ze zrealizowaniem przedmiotu umowy w zakresie dostawy urządzeń wykonanie umowy obejmuje obecnie opiekę serwisową.

#### **Zabezpieczenie**

Gwarancja należytego wykonania kontraktu.

### 3. Umowa nr IDD/1211/2001

#### **Data zawarcia umowy**

21.11.2001 r.

#### **Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Sprzedający) i Telekomunikacja Polska S.A. (dalej Kupujący).

#### **Przedmiot umowy**

Realizacja i wdrożenie Systemu Teleinformatycznego u Kupującego przez Sprzedającego oraz prowadzenie nadzoru eksploatacyjnego i wsparcia technicznego przez 3-letni okres gwarancji.

#### **Istotne warunki umowy**

W związku ze zrealizowaniem przedmiotu umowy w zakresie wdrożenia systemu wykonanie umowy obejmuje obecnie wsparcie techniczne.

Łączne wynagrodzenie ryczałtowe za realizację i wdrożenie Systemu wynosi od 10 do 30% łącznej wartości przychodów ze sprzedaży Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów. W tym zawarte zostały opłaty licencyjne za korzystanie z oprogramowania.

**4. Umowa nr TZ/250/96/01****Data zawarcia umowy**

26.02.2002 r., zmieniona Anekssem z dnia 16.12.2002 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Zakład Ubezpieczeń Społecznych.

**Przedmiot umowy**

Świadczenie przez COMP S.A. serwisu serwerów zlokalizowanych w terenowych jednostkach organizacyjnych ZUS.

**Istotne warunki umowy**

Łączna cena netto usług serwisowych obejmująca okres 3 lat wynosi od 15 do 35% łącznej wartości przychodów ze sprzedaży Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów.

Płatności za usługi serwisowe dokonywane będą przez ZUS na podstawie faktur VAT wystawionych w oparciu o dokumentację potwierdzającą wykonanie usług, w kwartalnych ratach.

Za opóźnienia wykonania czynności serwisowych ZUS może żądać zapłacenia kary umownej w wysokości 0,2% ceny usługi serwisowej.

**Zabezpieczenia**

Gwarancja ubezpieczeniowa.

**5. Umowa nr 1/SP/2004****Data zawarcia umowy**

02.01.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Zamawiający) i PACOMP Sp. z o.o. (dalej Wykonawca)

**Przedmiot umowy**

Sprzedaż przez PACOMP Sp. z o.o. i dostarczenie do COMP S.A. urządzeń kryptograficznych.

**Istotne warunki umowy**

Wartość umowy netto wynosi 6 508 765,70 zł.

Kary umowne:

1. Za jednostronne odstąpienie od umowy przez COMP S.A. bez winy PACOMP Sp. z o.o. lub w przypadku, kiedy PACOMP Sp. z o.o. odstąpi od umowy z przyczyn zawinionych przez COMP S.A., COMP S.A. zapłaci PACOMP Sp. z o.o. jednorazową karę w wysokości 20% od łącznej kwoty za wykonanie umowy oraz pokryje koszty Wykonawcy związane z realizacją niniejszej umowy.
2. Za jednostronne odstąpienie od umowy przez Wykonawcę bez winy Zamawiającego lub w przypadku, kiedy Zamawiający odstąpi od umowy z przyczyn zawinionych przez Wykonawcę, Wykonawca zapłaci Zamawiającemu jednorazową karę w wysokości 20% od łącznej kwoty za wykonanie umowy..
3. Zamawiający zapłaci Wykonawcy karne odsetki ustawowe za opóźnienie płatności za wykonane, potwierdzone protokołami zdawczo – odbiorczymi i zafakturowane przedmioty umowy.
4. W przypadku czasowego wstrzymania realizacji umowy na pisemne żądanie Zamawiającego, Zamawiający zobowiązuje się do pokrycia uzasadnionych kosztów utrzymania przez Wykonawcę gotowości produkcyjnej do czasu wznowienia produkcji.

**6. Umowa nr NSiS 2002/000-580-03.07.01 L002****Data zawarcia umowy**

28.12.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i MSWiA

**Przedmiot umowy**

Dostawa, instalacja, konfiguracja, świadczenie serwisu gwarancyjnego oraz przetestowanie przez COMP SA Systemów sieci LAN wraz z urządzeniami aktywnymi dla województw: Dolnośląskiego, Opolskiego, Śląskiego i Łódzkiego.

**Istotne warunki umowy**

Wartość umowy netto wynosi 8 403 910 zł.

**7. Umowa nr 4827/03/IF/B/2003****Data zawarcia umowy**

03.12.2003 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Ministerstwo Finansów.

**Przedmiot umowy**

Sprzedaż i dostarczenie do Ministerstwa Finansów sprzętu wraz z oprogramowaniem.

**Istotne warunki umowy**

W związku ze zrealizowaniem przedmiotu umowy w zakresie dostarczenia sprzętu wraz z oprogramowaniem wykonanie umowy obejmuje obecnie serwis gwarancyjny.

Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 4 766 540 zł brutto.

COMP S.A. udziela Ministerstwu Finansów 3 lat gwarancji na dostarczony sprzęt.

Zabezpieczenie stanowi gwarancja bankowa.

**8. Umowa nr PL 9804.02.03.01****Data zawarcia umowy**

wrzesień 2000 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Komendant Główny Straży Granicznej.

**Przedmiot umowy**

Dostawa urządzeń i usług wyposażenia węzłów transmisji danych dla Straży Granicznej.

**Istotne warunki umowy**

Łączna wartość umowy wynosi 2 173 393,28 EUR i była płatna zgodnie z warunkami PHARE, przy czym zasadniczy przedmiot umowy w zakresie dostawy urządzeń został całkowicie zrealizowany, zaś wykonanie umowy obejmuje obecnie jedynie opiekę serwisową, co przesądza o zakwalifikowaniu znaczenia umowy.

Zabezpieczenie stanowi gwarancja należytego wykonania umowy.

**9. Umowa nr AC/CO/1/2001****Data zawarcia umowy**

30.11.2001 r. zmieniona porozumieniem z dnia 26.09.2002 r.

Strony umowy

**RADCOMP S.A. i COMP S.A.**

**Przedmiot umowy**

Podwykonawstwo systemu informatycznego „Łowiectwo w Polsce” dla Polskiego Związku Łowieckiego.

**Istotne warunki umowy**

Termin wykonania: 30.09.2007 r.

Wartość netto projektu: 4 360 497,60 zł.

Kary umowne:

– 20% wartości niewykonanej części projektu za jednostronne odstąpienie od umowy którejkolwiek ze stron.

Zabezpieczenie porozumienia stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

**10. Umowa w sprawie ZP/CZD/05/04****Data zawarcia umowy**

15 października 2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Instytut „Pomnik – Centrum Zdrowia Dziecka” w Warszawie.

**Przedmiot umowy**

Wykonanie systemu informatycznego wraz z dostawą oprogramowania aplikacyjnego.

**Istotne warunki umowy**

Całkowita wartość umowy netto: 5 407 690 zł

Spółka może zostać zobowiązana do zapłacenia Instytutowi kary umownej w przypadku:

- zwłoki w wykonaniu przedmiotu umowy i nie dotrzymania terminu zakończenia prac określonych dla danego etapu w wysokości 0,1% należnego za ten etap wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki;
- zwłoki przekraczającej 100 dni w wykonaniu przedmiotu umowy i nie dotrzymania terminu zakończenia prac określonych dla danego etapu w wysokości 10% całkowitego wynagrodzenia za ten etap;

Zabezpieczenie stanowi gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 329 869,09 zł na okres 24 miesięcy, to jest od 15.10.2004 do 14.10.2006.

**UMOWY ISTOTNE****1. Kontrakt na dostawy w ramach pomocy zewnętrznej Wspólnoty Europejskiej****Data zawarcia**

wrzesień 2001 r.

**Strony kontraktu**

COMP S.A. i Urząd Komitetu Integracji Europejskiej.

**Przedmiot kontraktu**

Dostawa i instalacja oraz skonfigurowanie, a także uruchomienie i przetestowanie w Centralnym Instytucie Ochrony Pracy sprzętu komputerowego.

**Istotne warunki kontraktu**

Całkowita cena netto kontraktu wynosi 289 170,12 EUR. Płatności dokonywane są zgodnie z Warunkami Ogólnymi dla Kontraktów na Dostawy Finansowane przez Wspólnotę Europejską.

Gwarancja wykonania: kwota gwarancji wykonania wynosi 1% wartości kontraktu.

Kontrakt został zrealizowany w zakresie dostawy i instalacji oraz skonfigurowania, a także uruchomienia i przetestowania sprzętu komputerowego, a wykonanie umowy obejmuje obecnie opiekę serwisową.

**2. Umowa****Data zawarcia umowy**

30.10.2001 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i VERITAS Software International Limited.

**Przedmiot umowy**

VERITAS ustanawia COMP S.A. licencjonowanym niewyłącznym Resellerem (tj. dystrybutorem) swoich produktów.

**Istotne warunki umowy**

Wysokość opłat licencyjnych zamieszczona jest na stronie internetowej VERITAS.

Jako podmiot pośredniczący Spółka nie ponosi kosztów opłat licencyjnych.

VERITAS zachowuje prawo do przerwania dostaw swych produktów dla COMP S.A. z zachowaniem 30-dniowego wypowiedzenia.

Okres wypowiedzenia umowy: 60 dni.

Umowa zawarta zgodnie z obowiązującym prawem angielskim.

Łączna wartość zakupionych w ciągu ostatnich 12 miesięcy licencji wynosi 909 761 zł.

**3. Umowa IBM z Partnerem Handlowym****Data zawarcia umowy**

czerwiec 2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i IBM Polska Sp. z o.o.

**Przedmiot umowy i istotne warunki umowy**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż produktów i usług IBM.

Umowa zawarta została na podstawie Ogólnych Warunków dla Partnerów Handlowych IBM – Dostawców Rozwiązań.

Na podstawie umowy IBM ponosi odpowiedzialność za faktycznie poniesione bezpośrednie straty i szkody spowodowane niedbalstwem ze strony IBM lub naruszeniem przez IBM warunków niniejszej umowy do wysokości opłaty za produkt lub usługę, będących przedmiotem roszczenia, nie więcej jednak niż 100 000 USD lub równowartość w innej walucie.

**4. Umowa nr 4902PL0089****Data zawarcia umowy**

04.09.2002 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i IBM Polska Sp. z o.o.

**Przedmiot umowy**

Sprzedaż przez IBM produktów COMP.

**Istotne warunki umowy**

Warunki płatności są wyszczególniane w odpowiednich Zakresach Prac i/lub Zamówieniach (oznaczających zgodę Zamawiającego przekazaną Spółce w formie elektronicznej lub w formie dokumentu na przeprowadzenie transakcji w ramach umowy zgodnie z odpowiednim Zakresem Prac).

Spółka dostarcza produkty i świadczy usługi, przewidziane w Zamówieniu, zgodnie z treścią odpowiedniego Zakresu Prac.

COMP S.A. zapewnia na własny koszt:

- pełne ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z uwzględnieniem rozmiarów ryzyka,
- odszkodowania dla pracowników lub ubezpieczenie pracodawcy od odpowiedzialności cywilnej, zgodnie z wymogami prawa miejscowego,
- ubezpieczenie kierowców od odpowiedzialności cywilnej, zgodnie z wymogami prawa miejscowego, jeśli pojazd wykorzystywany będzie do realizacji niniejszej umowy.



**5. Umowa****Data zawarcia umowy**

01.04.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Spółka) i SUN MICROSYSTEMS POLAND Sp. z o.o. (dalej SUN).

**Przedmiot umowy**

Spółka ma prawo kupować określone produkty i usługi od SUN lub autoryzowanego dystrybutora SUN oraz dystrybuować takie produkty i usługi do nabywców końcowych lub dystrybutorów SUN.

**Istotne warunki umowy**

Cennik jest właściwy dla złożonego Zamówienia w zależności od zamówionych produktów lub usług oraz od kraju, do którego mają być dostarczone usługi, lub w którym będą zainstalowane produkty. Właściwym cennikiem jest Krajowy Cennik SUN obowiązujący w kraju, w którym złożono zamówienie.

**6. Umowa nr C980758-VAR****Data zawarcia umowy**

16.10.2001 r.

**Czas obowiązywania umowy**

Termin obowiązywania umowy upływa 15.10.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Nortel Networks Europe Sales Limited.

**Przedmiot umowy**

Nortel Networks Europe Sales Limited ustanawia COMP S.A. licencjonowanym niewyłącznym Resellerem (tj. dystrybutorem) swoich produktów.

**Istotne warunki umowy**

Wysokość cen produktów zamieszczana jest na autoryzowanym wykazie sporządzonym przez Nortel Networks Europe Sales Limited.

Każdej ze stron umowy przysługuje prawo wypowiedzenia umowy, bez podania przyczyn, z zachowaniem 90-dniowego wypowiedzenia.

Płatności za zakupione produkty odbywają się w terminie 30 dni, licząc od daty wystawienia faktury.

COMP S.A. zobowiązuje się do dokonania, w okresie od 01.09.2001 r. do 31.08.2002 r., zakupu produktów Nortel Networks Europe Sales Limited w określonej wysokości.

Umowa zawarta zgodnie z obowiązującym prawem angielskim.

Określone w umowie zobowiązanie do dokonania zakupów w wysokości 1,3 mln USD w terminie 1.09.2001 – 31.08.2002 zostało zrealizowane nie w pełnej wysokości. Osiągnięto obrót w wysokości 934 tys. USD.

Zapisana w umowie kwota przewidywanych zakupów była założeniem, standardowo przyjmowanym w umowach partnerskich planem sprzedaży.

Postanowienia umowy dają Nortel możliwość rozwiązania umowy lub obniżenia przyznanych upustów w przypadku niezrealizowania założonych limitów zakupów. Nortel jak dotąd nie skorzystał z przysługujących mu uprawnień umownych, nie zmieniając warunków umowy.

**UMOWY UBEZPIECZENIA****1. Polisa nr 000-04-510-06302762****Data zawarcia umowy**

21.01.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Ubezpieczony) i TU Allianz Polska S.A.

**Przedmiot umowy i istotne warunki umowy**

Ubezpieczenie nowego i używanego sprzętu komputerowego i elektronicznego, w tym sprzęt komputerowy i elektroniczny powierzony Ubezpieczającemu w ramach stosownej umowy obciążającej ryzykiem utraty lub uszkodzenia na czas transportu.

Okres ubezpieczenia: 21.01.2004 r. do 20.01.2005 r.

Składka płatna w 4 równych ratach i rozliczana w ciągu 14 dni od daty otrzymania informacji od Ubezpieczonego o rzeczywistej wartości przewiezionego mienia w okresie ubezpieczenia, którą Ubezpieczony winien dostarczyć w formie pisemnej do TU Allianz S.A. nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia okresu ubezpieczenia.

Zastrzeżenie: zawodowy przewoźnik samochodowy posiada ubezpieczenie OCP drogowego z sumą gwarancyjną nie mniejszą niż wartość towaru przewożonego przez niego na jednym środku transportowym. Ustanowiono franszyzę redukcyjną w wysokości 5% wartości każdej szkody.

**2. Polisa nr 203000029162****Data zawarcia umowy**

22.03.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A.

**Przedmiot umowy**

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej z włączeniem OC za produkt.

**Istotne warunki umowy**

Okres ubezpieczenia: 21.03.2004 r. do 20.03.2005 r.

Zakres ubezpieczenia rozszerzony o klauzule 008, 010 oraz czyste straty finansowe.

Przewidziano sublimity dla klauzuli 010 oraz dla czystych strat finansowych.

Ustalono franszyzy redukcyjne dla klauzuli 010 oraz dla klauzuli czystych strat finansowych i pozostałych szkód.

Zakres ubezpieczenia rozszerzono o klauzule 004 i 007B z sublimitem w wysokości 1 000 000 zł na jeden i wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia.

**3. Polisa nr 0202005242****Data zawarcia umowy**

22.04.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i AIG Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

**Przedmiot umowy i istotne warunki umowy**

Okres ubezpieczenia: 01.05.2004 r. do 30.04.2005 r.

Przedmiot umowy stanowi ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków w zagranicznych podróżach służbowych i obejmuje śmierć, trwale inwalidztwo, koszty leczenia, pomoc w podróży. Osobami ubezpieczonymi są pracownicy i ich osoby towarzyszące.

Maksymalny limit odpowiedzialności z tytułu jednego wypadku wynosi 250 000 PLN. W ciągu 15 dni po upływie okresu ubezpieczenia posiadacz polisy winien dostarczyć do ubezpieczyciela zestawienie liczby osobodni spędzonych w podróżach służbowych przez pracowników, w celu weryfikacji składki rocznej.

**INNE****Umowa nr UO/GKR/57/04-091****Data zawarcia umowy**

02.08.2004

**Strony umowy**

COMP S.A. i PZU S.A.

**Przedmiot umowy**

Udzielanie kontraktowych gwarancji ubezpieczeniowych

**Istotne warunki umowy**

Wartość umowy 2.000.000 zł

Zabezpieczenie: weksel in blanco, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji

**3) Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro,**

Spółka nie zawarła jednej lub dwu, lub więcej transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość w roku 2004 przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500 000 euro.

**Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach,**

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK (limity linii kredytowych na 31.12.2004)</b>						
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu gotówkowego		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
		zł	waluta	zł	waluta	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	4 450 000	PLN	3 191 490	PLN	30 czerwca 2005
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	10 000 000	PLN	2 965 445	PLN	29 grudnia 2006
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	2 500 000	PLN	2 500 000	PLN	31 stycznia 2005
Fortis Bank Polska S.A.	Fredry 8, 00-097 Warszawa	2 000 000	PLN	1 317 881	PLN	6 czerwca 2005
BRE Bank S.A.	Królewska 14, 00-950 Warszawa	750 000	PLN	0	PLN	31 marca 2005r.

	Stan na 31.12.2004r w tys. zł
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	9 402
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	851
- poręczenie kredytu - Radcomp	600
- poręczenie kontraktu - Radcomp	0
- poręczenie leasingu - Radcomp	251
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 551
- udzielonych gwarancji i poręczeń/zab.wekslowe	839
- gwarancji bankowych i ubezpieczeń udzielonych odbiorcom Spółki przez banki tytułem należytego wykonania umowy przez Spółkę	7 712
<b>Inne (z tytułu)</b>	1 115
- urzędnicy demonstracyjni	4
- poręczenia umów leasingowych - weksle	1 111
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>10 517</b>

**Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Spółki,**

stan na dzień 31-12-2004 (w tys. PLN)	kwota udzielonej pożyczki	kwota pozostała do spłaty na dzień bilansowy	kwota należnych na dzień bilansowy odsetek	termin wymagalności
<b>Pożyczki dla osób fizycznych</b>				
długoterminowe - w tym	1 300	1 158	4	
Pracownicy	1 300	1 158	0	max do 2008 r.
krótkoterminowe - w tym	1 244	1 103	29	
pracownicy	1 244	1 103	29	2005-12-31
ZFŚS	121	81	9	
<b>razem</b>	<b>5 209</b>	<b>4 604</b>	<b>75</b>	
<b>Pożyczki dla firm</b>				
długoterminowe - w tym	0	0	0	
krótkoterminowe - w tym	600	338	45	
Techlab 2000 Sp z o.o.	600	338	45	2005-03-15
<b>razem</b>	<b>1 815</b>	<b>1 553</b>	<b>45</b>	

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

W roku 2004 Spółka przeprowadziła emisję akcji serii H, które zostały przydzielone decyzją Zarządu w dniu 31 grudnia 2004 roku. Wpływy z emisji zostaną wykorzystane w roku 2005.

- 4) Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok, jeżeli co najmniej jedna z pozycji składających się na wynik finansowy różni się w znacznym stopniu w stosunku do pozycji opublikowanej w ostatniej przekazanej do publicznej wiadomości prognozie,**

Prezentowane w sprawozdaniu wyniki finansowe są zgodne z prognozą opublikowaną przez Zarząd w komunikacie bieżącym 04/2004 z dnia 17 grudnia 2004 roku.

- 5) Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom,**

Ryzyko finansowe wynika ze struktury kapitału spółki, tj. z proporcji w jakiej spółka finansuje się kapitałem własnym, a w jakiej kapitałem obcym. Wzrost ryzyka finansowego wynika ze wzrostu udziału długu w strukturze pasywów spółki. Zarząd Spółki monitoruje podstawowe wskaźniki zadłużenia takie jak: zadłużenie kapitału własnego, stopę zadłużenia kredytowego, stopę zadłużenia handlowego oraz stopę zadłużenia całkowitego.

- 6) Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności,**

Ostatnia inwestycja kapitałowa miała miejsce w marcu 2004. Spółka przewiduje dalsze inwestycje kapitałowe zgodnie z celami emisji określonymi w prospekcie emisyjnym akcji serii H z grudnia 2004 roku.

- 7) Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik,**

W 2004 roku nie zaszły żadne nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięty przez Spółkę wynik.

- 8) Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej,**

W roku 2005 działalność gospodarcza Spółki będzie prowadzona jako kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z lat ubiegłych, a mianowicie:

- wyszukiwanie nisz rynkowych,
- zrównoważenie ryzyka nowych rynków,
- inwestowanie w nowatorskie rozwiązania informatyczne,
- bazowanie na bezpieczeństwie informatycznym.

Taka strategia przynosi efekty ekonomiczne i ugruntowuje pozycję Spółki na rynku jako specjalisty od wysoko kwalifikowanych systemów bezpieczeństwa i kompleksowych systemów teleinformatycznych.

Rozwój współpracy w dziedzinie bezpieczeństwa informacji z Prokom Software SA, akcjonariuszem Spółki pozwoli poszerzyć ofertę produktową i rynki zbytu.

Spółka kontynuowała rozwój produktów w dziedzinie bezpieczeństwa informacji prowadzony od lat wspólnie ze spółkami zależnymi Pacomp Sp. z o.o. i Techlab 2000 Sp. z o.o.

Spółka jest postrzegana jako dostawca usług i produktów o najwyższym standardzie. Potwierdzeniem tych faktów są opinie klientów, otrzymane wyróżnienia od dostawców, a także uzyskane w 2004 roku certyfikaty ISO 9001-2000 w Spółce oraz w spółce zależnej RADCOMP S.A. Dodatkowo certyfikat ISO 9001-2000 posiada również spółka zależna Pacomp Sp. z o.o.

W grudniu 2004 roku Zarząd opublikował prognozę wyników Spółki na 2005 rok, która zakłada osiągnięcie przychodów netto w wysokości 83 milionów złotych oraz zysku netto w wysokości 7,7 miliona złotych.

**Ryzyko wynikające z nasilenia konkurencji**

Polski rynek informatyczny coraz silniej przyciąga międzynarodowe korporacje. Firmy te mogą wykorzystywać kompetencje oraz zaplecze i doświadczenia biznesowe swych organizacji. Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej wiąże się z ułatwieniem dostępu do krajowego rynku dla kolejnych konkurentów. Nasilająca się konkurencja może doprowadzić do obniżenia marż i spadku rentowności Spółki.

Spółka zdając sobie sprawę z tych zagrożeń podejmuje szereg działań mających na celu ich ograniczenie.

Przykładem realizacji takich działań jest koncentracja przez COMP SA, działalności na niszowych segmentach usług informatycznych i obsługa wybranych grup klientów. Dodatkowym atutem Spółki jest duże doświadczenie w zakresie ochrony informacji oraz posiadanie własnych, certyfikowanych technologii do budowy systemów bezpieczeństwa.

**Ryzyko wynikające z konsolidacji branży**

Procesy konsolidacyjne w branży informatycznej prowadzą do umocnienia pozycji rynkowej kilku największych podmiotów, co ogranicza możliwość rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw rynku IT. Najsilniejsze krajowe firmy dążą do przejęcia firm słabszych, szczególnie z sektora MSP, obsługujących niszowe segmenty rynku informatycznego. Dzięki temu największe podmioty poszerzają swoje kompetencje lub uzyskują dostęp do nowych grup odbiorców. Spółka w ściśle określonych segmentach rynku również planuje akwizycje firm do Grupy Kapitałowej, dążąc do umocnienia swojej pozycji w strategicznych niszach rynkowych.

**Ryzyko związane ze zmianami tempa wzrostu rynku technologii informatycznych w Polsce**

Dotychczasowy wzrost rynku technologii informatycznych w Polsce był wysoki i zdecydowanie przewyższał wzrost produktu krajowego brutto. Mimo publikowanych w analizach branżowych optymistycznych prognoz dotyczących dalszego rozwoju tego segmentu, należy wskazać na dużą wrażliwość tego rynku na wahania koniunktury gospodarczej, które w sposób bezpośredni ograniczają politykę inwestycyjną przedsiębiorców, w tym nakłady na informatyzację.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z ewentualnym spadkiem dynamiki wzrostu na rynku technologii informatycznych COMP SA podejmuje działania polegające na oferowaniu nowych usług i rozwiązań, dywersyfikując swoją ofertę, a także stara się równomiernie rozkładać sprzedaż na kilka różnych obszarów rynkowych, zmniejszając uzależnienie od koniunktury jednego sektora. Takie działania poprawiają pozycję COMP względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez Spółkę kontraktów długoterminowych, zapewniających finansowanie bieżącej działalności nawet w okresach przejściowych zapaści branży.

**Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii**

Dynamiczna ewolucja technologii informatycznych oraz rozwój metod przesyłania i przetwarzania danych powoduje konieczność nadążania za nowymi standardami. Spółki IT zmuszone są do dbałości o nowoczesność oferowanych rozwiązań i ciągłe doszkalanie swoich kluczowych kadr technicznych/informatycznych.

COMP SA, którego działalność jest w znaczącym stopniu uzależniona od dynamicznego rozwoju i wdrażania nowych technologii, jest obciążony ryzykiem wynikającym z nienadążania nad rozwojem rynku w tym zakresie.

Spółka nieustannie analizuje pojawiające się na rynku nowe trendy w zakresie rozwoju technologii informatycznych oraz możliwych sposobów ich wykorzystania oraz nawiązuje i utrzymuje relacje handlowe z wiodącymi dostawcami. W oparciu o te relacje prowadzone są szkolenia kadry technicznej Spółki we wdrażaniu nowych rozwiązań. Spółka dba o zachowanie wysokiego poziomu technologicznego rozwiązań własnych. Szczególną dbałością w zakresie zapewnienia nowoczesności Spółka otacza systemy bezpieczeństwa.

**Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Działalność COMP SA 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.

Spółka, 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 z koniunkturą w sektorze informatycznym**

Rozwój rynku technologii informatycznych jest silnie związany z rozwojem gospodarczym kraju oraz kondycją przedsiębiorstw, które są odbiorcami produktów i usług IT. Spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto może ograniczyć popyt na oferowane przez COMP produkty i usługi oraz spowodować zmniejszenie marży na sprzedaży.

Rozwój sektora IT, w którym działa COMP SA, jest silnie związany z koniunkturą gospodarczą kraju. Na realizację założonych przez COMP SA celów strategicznych i osiągane przez niego wyniki finansowe wpływają między innymi czynniki makroekonomiczne, niezależne od działań Spółki.

Spółka ma ograniczony wpływ na rozwój rynku, jednakże negatywne skutki koniunkturalne stara się zminimalizować poprzez dywersyfikację obszarów swojej działalności na specjalizowanych rynkach niszowych.

#### **Ryzyko związane ze zmianami kursów walut**

W działalności Spółki część dostaw pochodzi bezpośrednio lub pośrednio z importu. Zarząd Spółki stosuje politykę niwelowania negatywnych skutków wahań kursu walut, w taki sposób, iż w wielu przypadkach wartość realizowanych kontraktów jest zawierana w tej samej walucie, co rozliczenie z dostawcą, a płatność następuje wg kursu z dnia wystawienia faktury.

#### **Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych**

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Dotyczy to między innymi uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Spółki, wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Dodatkowo, przepisy nie zawsze są jednoznaczne.

Należy podkreślić, że częste zmiany regulacji podatkowych wiążą się z dodatkowymi przychodami dla Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Każda zmiana regulacji prawnych prowadzi do konieczności wykonania prac programistycznych i wdrożeniowych u klientów, co wiąże się z potencjalnymi dodatkowymi przychodami

#### **Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej grupą kapitałową,**

W 2004 roku Spółka nie zmieniła w istotny sposób zasad zarządzania przedsiębiorstwem i grupą kapitałową.

#### **Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki w ciągu ostatniego roku obrotowego,**

Skład osobowy rady nadzorczej na dzień 31.12.2004 r.:

- |                       |                                      |
|-----------------------|--------------------------------------|
| • Robert Tomaszewski  | - Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| • Jerzy Rey           | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Jacek Pulwarski     | - Członek Rady Nadzorczej            |
| • Tomasz Bogutyn      | - Członek Rady Nadzorczej            |
| • Włodzimierz Hausner | - Członek Rady Nadzorczej            |

Rada Nadzorcza COMP S.A. została powołana na 2-letnią kadencję Uchwałą nr 14 ZWZ w dniu 23.02.2004 r. W skład Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji wchodziły następujące osoby:

- Dariusz Prończuk
- Jerzy Rey
- Piotr Augustyniak
- Jacek Pulwarski
- Robert Tomaszewski



**16) W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie),**

Imię i nazwisko	Nazwa spółki	Liczba akcji/ udziałów	Łączna wartość nominalna akcji/ udziałów (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jacek Papaj	COMP S.A.	1 303 842	3 259 605,00	56,31	56,31
Grzegorz Zieleniec	COMP S.A.	17 900	44 750,00	0,77	0,77
Andrzej Olaf Wąsowski	COMP S.A. PACOMP Sp. z o.o.	82 000 40	205 000,00 20 000,00	3,54 20,00	3,54 20,00
Krzysztof Morawski	COMP S.A.	7 100	17 750,00	0,31	0,31
Robert Tomaszewski	COMP S.A.	12 000	30 000,00	0,52	0,52

**17) Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,**

Jacek Papaj, 1 303 842 akcje, 1 303 842 głosy, 56,31 % akcji, 56,31 % głosów

Prokom Software SA, 555 000 akcji, 555 000 głosów, 23,97 % akcji, 23,97 % głosów

**18) Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

W dniu 23 grudnia 2004. została zawarta Umowa pomiędzy Spółką, Prokom Software S.A. oraz Jackiem Papajem, na podstawie której Prokom Software S.A. jest uprawniony do zakupu 555.000 posiadanych przez Jacka Papaję akcji Comp S.A. (opcja call), stanowiących, z uwzględnieniem akcji serii H (objętych w styczniu 2005 w ilości 555 000), powyżej 20% kapitału zakładowego Comp S.A. Zawarta umowa umożliwia Comp S.A. pozyskanie inwestora strategicznego, który z czasem będzie miał możliwość przejęcia kontroli nad Spółką. Nabywanie przez Prokom Software S.A. akcji Comp S.A. będzie rozłożone w czasie. Prokom Software S.A. nabędzie akcje od Jacka Papaję w transakcjach pakietowych po cenie, która określana będzie jako średnia arytmetyczna ceny jednej akcji Comp S.A. z okresu trzech miesięcy poprzedzających dzień doręczenia Jackowi Papajowi oświadczenia Prokom Software S.A. o przyjęciu oferty na realizację opcji call. Jako że umowa zawiera szereg warunków uzależniających wykonanie opcji call przez Prokom Software S.A. od uzyskania przez tę Spółkę stosownych zgód odpowiednich organów na nabywanie akcji Comp S.A., Jacek Papaj i Prokom Software S.A. uzgodnili, że o ile obie strony wyrażą zgodę możliwe będzie zamiast wykonania przez Prokom opcji call na akcje Jacka Papaję uzgodnienie połączenia Comp S.A. ze Spółką wskazaną przez Prokom Software S.A. lub wniesienie przez Prokom Software S.A. wkładu niepieniężnego do Comp S.A. W takim przypadku strony podejmą negocjacje celem ustalenia warunków zawarcia ewentualnej umowy, w tym również warunku uprawniającego Jacka Papaję do żądania nabycia przez Prokom Software S.A. części akcji będących w jego posiadaniu o łącznej wartości nie większej niż 20 mln PLN.

Umowa przewiduje kary umowne za naruszenie przez Spółkę zobowiązań umownych lub złożenie nieprawdziwych oświadczeń lub zapewnień, przy czym łączna wysokość kar umownych nie może przekroczyć 15.000.000 zł.

Z chwilą nabycia akcji Comp SA przez Prokom Software SA, wejdzie w życie Porozumienie o Współpracy pomiędzy Comp SA i Prokom Software S.A. z dnia 23 grudnia 2004 r. Powyższa umowa reguluje zasady współpracy obu spółek przy projektach w zakresie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych w szczególności w sektorze kryptograficznym, przewidując dla Comp S.A. z chwilą osiągnięcia przez Prokom Software S.A. 40% w kapitale zakładowym Spółki rolę centrum kompetencyjnego w zakresie rozwoju systemów i produkcji urządzeń kryptograficznych oraz rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych.

#### **Komentarz Prezesa**

Miniony rok (2004) okazał się przełomowym rokiem w historii COMP SA i grupy kapitałowej, dla której COMP SA jest podmiotem dominującym. Ostatnie 12 miesięcy to okres, w którym z sukcesem udało się pogodzić stabilne kontynuowanie działalności operacyjnej z absorbującymi dla kadry zarządzającej zmianami własnościowymi związanymi z zakończeniem inwestycji *Polish Enterprise Fund LP (PEF)* w Spółce oraz przeprowadzonej z sukcesem publicznej emisji akcji Spółki.

Działając na konkurencyjnym polskim rynku IT, Spółka wraz z innymi podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej osiągnęła rentowność wyższą niż średnia w branży zachowując swoją pozycję w niszach rynkowych, które są strategiczne dla dalszego funkcjonowania i rozwoju.

Pozyskane z emisji akcji serii H środki, Spółka przeznaczy w najbliższym czasie na rozwój swojej oferty produktowej w dziedzinie kryptografii i bezpieczeństwa informacji oraz innych pokrewnych obszarach kompetencji, zapewniając inwestorom utrzymanie istotnych parametrów finansowych, a w szczególności zysku netto na poziomie znacznie wyższym niż średni w branży IT.

#### **PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM 2004**

W roku obrotowym 2004 przychody netto Spółki wyniosły 61 920 tys. zł, suma bilansowa wyniosła 67 113 tys. zł, a zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazała zmniejszenie stanu środków o 4 064 tys. zł.

W pierwszy kwartale 2004 umorzono akcje Spółki należące do *Polish Enterprise Fund LP*. Uzgodnienia największych akcjonariuszy Spółki poczynione w momencie obejmowania akcji Spółki przez PEF z 1998 roku określały czas trwania inwestycji PEF w Spółkę do grudnia 2003 r. Jednym z przewidywanych możliwych sposobów wyjścia PEF z inwestycji w Spółkę było dobrowolne umorzenie akcji. Wydanie akcji Comp Rzeszów S.A. w miejsce wypłaty za umorzone akcje wynagrodzenia (*datio in solutum*), pozwoliło na zatrzymanie w Spółce środków pieniężnych utrzymując płynność finansową na niezachwianym poziomie.

W jednostkowym rachunku zysków i strat wykazano zysk brutto w wysokości 1.750 tys. zł jako różnicę pomiędzy wartością nominalną akcji Spółki (przychód w wysokości 5 427 tys. zł) i wartością wydanych akcji Comp Rzeszów S.A. w cenie nabycia (koszt w wysokości 3 677 tys. zł) powstały w wyniku operacji umorzenia części akcji Spółki i wydania akcji spółki zależnej Comp Rzeszów S.A. Podatek dochodowy od tej transakcji wyniósł 1 729 tys. zł w związku z określeniem przychodów podatkowych na poziomie wartości księgowej zbytych akcji spółki Comp Rzeszów S.A. Wpływ transakcji na wynik netto wyniósł 21 tys. zł. Powyższa transakcja w skonsolidowanym rachunku zysków i strat skutkowałą stratą ze sprzedaży udziałów jednostki podporządkowanej w wysokości 7 029 tys. zł oraz stratą z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności w wysokości 1 411 tys. zł.

Realizując transakcję 23 lutego 2004 r. NWZA Spółki podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na zbycie przez Spółkę wszystkich akcji imiennych spółki Comp Rzeszów S.A. i wydanie ich akcjonariuszowi *Polish Enterprise Fund* w miejsce zapłaty wynagrodzenia za umorzone akcje Spółki. Na tym samym posiedzeniu została podjęta uchwała o obniżeniu kapitału akcyjnego, a rejestracja w Sądzie tego zdarzenia gospodarczego nastąpiła w dniu 26 lutego 2004 r. Wydanie akcji Comp Rzeszów w zamian za wierzytelność z tytułu umorzenia akcji *Polish Enterprise Fund* w Spółce (*datio in solutum*) nastąpiło w dniu 23 lutego 2004 r.

Wpis PEF do księgi akcyjnej spółki Comp Rzeszów S.A. został dokonany w dniu 26 lutego 2004r.

W takiej sytuacji, zdaniem wszystkich stron transakcji opartych na wszechstronnej analizie, wydanie akcji Comp Rzeszów S.A. w zamian za umorzone akcje Spółce było ekwiwalentne.

W dniu 25 marca 2004 roku kapitał podstawowy spółki RADCOMP S.A. został podwyższony poprzez emisję akcji serii E w całości objętych przez Spółkę z kwoty 6 370 tys. zł do kwoty 8 470 tys. zł.

W dniu 14 kwietnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (Rep. A 5591/2004) podjęło uchwałę o emisji akcji serii H i wprowadzeniu akcji COMP S.A. do publicznego obrotu papierami wartościowymi. Zgodnie z uchwałą przedmiotem oferty było od 500 000 do 1 000 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,50 złotych z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka podjęła szereg działań zmierzających do skutecznego zrealizowania publicznej emisji akcji serii H. W wyniku tych działań Spółka złożyła prospekt emisyjny do KPWig w dniu 21 maja 2004 roku.

W wyniku decyzji KPWig podjętej 10 sierpnia 2004 roku akcje spółki zostały dopuszczone do publicznego obrotu, co otworzyło drogę do rozpoczęcia procesu sprzedaży akcji nowej emisji (seria H).

Spółka opublikowała prospekt emisyjny 8 grudnia 2004 roku.

W wyniku przeprowadzonego procesu sprzedaży akcji serii H, decyzją Zarządu Spółki z dnia 31 grudnia 2004 roku, 555.000 akcji przydzielono firmie Prokom Software SA, która objęła je po cenie jednostkowej 37,50 zł. Objęcie akcji przez Prokom Software SA poprzedzone było długotrwałymi negocjacjami obejmującymi ustalenie zasad współpracy merytorycznej i handlowej obu firm w procesie rozwoju i sprzedaży obecnych i przyszłych produktów Spółki w dziedzinie szeroko pojętego bezpieczeństwa informatycznego. Celem Zarządu było pozyskanie inwestora zapewniającego nie tylko potrzebny do rozwoju kapitał, ale również dostęp do nowych rynków, wiedzy i technologii.

## REALIZACJA STRATEGII DZIAŁANIA

W 2004 roku Spółka kontynuowała strategię rozwoju oferty w zakresie produktów w niszach gwarantujących uzyskanie wysokich marż. Konsekwentne budowanie oferty w oparciu o produkty własne (szczególnie w kluczowym dla Spółki obszarze bezpieczeństwa informacji) tworzy unikalną wartość rynkową.

Spółka kontynuowała prace badawczo-rozwojowe nad urządzeniami kryptograficznej ochrony informacji w celu ciągłego unowocześniania i aktualizowania oferty w tym zakresie. W 2004 roku nastąpiło zacieśnienie współpracy w tym zakresie pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej.

Spółka wykonała szereg prac nad optymalizacją struktury sprzedaży i osiągnięciem maksymalnego efektu z integracji oferty Grupy Kapitałowej. Działania te zaowocowały między innymi podpisaniem 15 października 2004 kontraktu ze Szpitalem „Instytut – Pomnik Centrum Zdrowia Dziecka” w Warszawie o wartości około 5,4 mln złotych, wykorzystującego zarówno kompetencje integracyjne Spółki jak i oprogramowanie spółki zależnej Radcomp SA.

23 grudnia Spółka podpisała umowę o strategicznej współpracy z Prokom Software SA, która powinna w przyszłości zaowocować zacieśnieniem współpracy stron przy projektach informatycznych, szczególnie w dziedzinie kryptografii i bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych. Intencją umowy jest utworzenie w Spółce centrum kompetencyjnego grupy kapitałowej Prokom SA w zakresie kryptografii i bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych.

Spółka kontynuowała produkcję urządzeń kryptograficznych w Pacomp Sp. z o.o.. Efektem działań sprzedażnych było między innymi podpisanie następujących umów:

- w dniu 2 stycznia 2004 roku umowy na dostawę urządzeń kryptograficznych o wartości netto 6,5 mln złotych.
- w dniu 10 maja 2004 roku umowy z Pacomp Sp. z o.o. na dostawę urządzeń kryptograficznych o wartości netto 3,6 mln zł i terminie realizacji do dnia 30 września 2004 roku.

Oprócz realizacji tych kontraktów Pacomp kontynuował produkcję urządzeń przeznaczonych do bieżącej sprzedaży przez Spółkę.

W dniu 28 grudnia 2004 roku Spółka podpisała umowę na dostawę sprzętu telekomunikacyjnego, teletransmisyjnego i komputerowego z Ministerstwem Spraw Wewnętrznych i Administracji w Warszawie o wartości 8,4 mln złotych, która będzie realizowana w 2005 roku.

COMP SA oraz wszystkie spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej z sukcesem realizowały w 2004 roku sprzedaż do swoich Klientów, z którymi współpracuje od lat.. Spółka posiada wiele kontraktów długoterminowych, które są źródłem przychodów operacyjnych. W celu zwiększenia możliwości mierzenia jakości usług dla Klientów Spółka w 2004 roku kontynuowała wdrażanie systemu jakości ISO 9001. Działania te zaowocowały uzyskaniem certyfikatu ISO 9001 przez Spółkę w czwartym kwartale 2004 roku. Tym samym COMP SA stał się trzecią, po Pacomp Sp. z o.o. i Radcomp SA spółką z grupy kapitałowej posiadającą ten certyfikat.

Dla Spółki szczególnie ważnym zasobem są kompetencje i doświadczenie jej pracowników. COMP SA może poszczycić się bardzo niską rotacją pracowników. W 2004 roku w Spółce nie zaszły żadne zmiany w kadrze zarządzającej. Skład osobowy Zarządu również nie uległ zmianie. Zarząd Spółki tworzą: Jacek Papaj – Prezes Zarządu, Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu i Grzegorz Zieleniec – Wiceprezes Zarządu.

W wyniku zmian w strukturze własności akcji Spółki w 2004 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 23 lutego 2004 roku powołano na 2 letnią kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

Robert Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Jerzy Rey – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Jacek Pulwarski – Członek Rady Nadzorczej  
Tomasz Bogutyn – Członek Rady Nadzorczej  
Włodzimierz Hausner – Członek Rady Nadzorczej

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe COMP S.A.**

Zarząd Spółki **COMP S.A.**  
**podaje do wiadomości skonsolidowane sprawozdanie za rok 2004 .**

**Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2004	31-12-2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68 281	83 711	15 112	18 822
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 796	6 060	1 725	1 363
III. Zysk (strata) brutto	2 397	8 951	531	2 013
IV. Zysk (strata) netto	(2 627)	9 911	(581)	2 229
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 907)	4 575	(1 750)	1 029
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 112)	2 232	(467)	502
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 115	(2 308)	1 575	(519)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 904)	4 499	(643)	1 012
IX. Aktywa razem	72 860	67 379	17 862	14 284
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 060	25 249	9 331	5 353
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 076	268	1 244	57
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 094	18 126	6 397	3 843
XIII. Kapitał własny	31 266	39 469	7 665	8 367
XIV. Kapitał zakładowy	4 401	9 828	1 079	2 084
XV. Liczba akcji	1 760 285	3 931 188	1 760 285	3 931 188
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(1,49)	2,52	(0,33)	0,57
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	17,76	10,04	4,35	2,13
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

**Kurs EURO przyjęty do obliczania wybranych danych finansowych wynosi:**

Wyszczególnienie	okres bieżący	okres porównywalny
	01.01.2004-31.12.2004	01.01.2003-31.12.2003
kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od IX do XIV	4,0790	4,7170
kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie- przyjęty do obliczenia danych z pozycji od I, do VIII, i XVI,	4,5182	4,4474
najwyższy kurs w okresie	4,9149	4,7170
najniższy kurs w okresie	4,0518	3,9773

**Grupa Kapitałowa  
COMP S.A.  
ul. Sosnkowskiego 29  
02-495 Warszawa**

**Opinia i raport  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej COMP S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest COMP S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Sosnkowskiego 29, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **72.860 tysięcy złotych**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2004 roku do dnia 31.12.2004 roku wykazujący stratę netto w wysokości **2.627 tysięcy złotych**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **8.203 tysięcy złotych**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2004 roku do dnia 31.12.2004 roku o kwotę **2.904 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 3) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694),
- 4) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Jedna ze spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym obniżyła z dniem 1.01.2004 r. stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych. Jednostka dominująca nie dokonała korekty doprowadzającej do ujednolicenia stosowanych zasad amortyzacji. Wpływ tego zdarzenia na skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawiono w punkcie 18 Dodatkowych not objaśniających.

Z wyjątkiem opisanego powyżej, naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie, a w szczególności w rozdziale 6, zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania



- przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. z 2001 r. nr 152, poz. 1729),
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2001 r. nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisji oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2004 r. nr 184, poz. 1921),
  - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Dodatkowo pragniemy zwrócić uwagę, iż:

1. Stosownie do przepisu § 18 ust. 2 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisji oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2004 r. nr 184, poz. 1921), Grupa miała obowiązek we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zamieścić wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych skonsolidowanych danych oraz skonsolidowanych danych porównywalnych, dotyczących co najmniej skonsolidowanych aktywów netto i skonsolidowanego wyniku finansowego netto pomiędzy ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym danymi zgodnymi z polskimi zasadami rachunkowości a danymi zgodnymi z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej lub US GAAP.  
W oparciu o § 18 ust. 2 pkt. 5 wspomnianego wyżej rozporządzenia, Grupa zamieściła we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego szczegółowe przyczyny nieujawnienia wartościowych różnic pomiędzy danymi zgodnymi z polskimi zasadami rachunkowości a danymi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej lub US GAAP, w obszarach, w których wyliczenie takich różnic nie było możliwe.
2. W wyniku przeprowadzonego badania stwierdziliśmy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki zależnej nie podlegające badaniu zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości. Udział sumy bilansowej tej jednostki stanowi 7,41% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zaś wynik finansowy stanowi 12,89% wyniku finansowego grupy kapitałowej.
3. Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej PACOMP Sp. z o.o. uzyskało opinię z uwagą następującej treści:  
„Najważniejszym partnerem handlowym, z którym Spółka realizuje 99,7% przychodów ze sprzedaży produktów, jest spółka dominująca COMP S.A.  
Z uwagi na fakt, że COMP S.A. jest spółką w dobrej sytuacji finansowej oraz jest w trakcie realizacji kontraktu, który zapewnia zbyt na produkty spółki badanej, nie ma zagrożenia kontynuacji przez jednostkę przynajmniej w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym.”

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 21 kwietnia 2005 roku.

**BDO Polska Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**

**Donata Budkiewicz-Feluch**  
Biegły Rewident  
nr ident. 9939/7399

**Dr André Helin**  
State Authorized  
Public Accountant  
Biegły Rewident 90004/502  
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.



**Grupa Kapitałowa  
COMP S.A.  
ul. Sosnkowskiego 29**

**Raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku**

**SPIS TREŚCI**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	208
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI .....	214
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	217

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

#### 1.4 NAZWA I FORMA PRAWNA

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej jest spółka COMP S.A.

#### 1.5 SIEDZIBA SPÓŁKI

Warszawa, ul. Sosnkowskiego 29.

#### 1.6 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji;
- badania i analizy techniczne;
- działalność pomocnicza finansowa;
- przetwarzanie danych;
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego;
- działalność w zakresie oprogramowania;
- działalność związana z bazami danych;
- pozostała działalność związana z informatyką;
- transmisja danych i teleinformatyka;
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego, z wyjątkiem działalności usługowej;
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego;
- usługi telekomunikacyjne;
- wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych;
- sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych;
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana;
- sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego;
- pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową;
- wynajem maszyn i urządzeń biurowych;
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących;
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych;
- reklama;
- pozaszkolne formy kształcenia;
- pozostała działalność komercyjna.

W badanym okresie Spółka prowadziła głównie działalność w zakresie sprzedaży, montażu i kompletacji komputerów i systemów informatycznych oraz ich serwisowania.

#### 1.9 PODSTAWA DZIAŁALNOŚCI

COMP S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu Spółek Handlowych – Ustawa z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.),
- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 9 maja 1997 roku (Rep. A 2315/97) z późniejszymi zmianami.

#### 1.10 REJESTRACJA W SĄDZIE GOSPODARCZYM

W dniu 24.08.2001 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000037706.

Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB - 50277.

#### 1.11 REJESTRACJA W URZĘDZIE SKARBOWYM I WOJEWÓDZKIM URZĘDZIE STATYSTYCZNYM

NIP                    522-00-01-694  
REGON                012499190

**1.12 WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I JEGO ZMIANY W CIĄGU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

Kapitał zakładowy COMP S.A. na dzień 31.12.2004 r. wynosi 4.400.712,50 zł i dzieli się na:

- 47.500 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,50 zł /akcja,
- 1.260.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,50 zł / akcja,
- 150.527 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2,50 zł / akcja,
- 210.870 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2,50 zł / akcja,
- 91.388 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 2,50 zł / akcja.

Na dzień 31.12.2004 r., ilością powyżej 5 % głosów dysponował :

	liczba akcji	udział w kapitale
Jacek Papaj	1.303.842	74,07 %

W dniu 23.02.2004 r. (Rep A 2868/2004) odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki COMP S.A., na którym uchwałą nr 12 postanowiono umorzyć w trybie umorzenia dobrowolnego 2.170.903 akcji imiennych o łącznej wartości nominalnej 5.427.257,50 złotych, których właścicielem był akcjonariusz Polish Enterprise Found L.P.

Wynagrodzenie za umorzone akcje wyniosło 5.427.257,50 złotych i zostało wypłacone w całości z czystego zysku spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2003. W miejsce zapłaty wynagrodzenia za umorzone akcje zbyto 150.000 sztuk akcji spółki zależnej COMP Rzeszów S.A.

W dniu 14 kwietnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (Rep A 5591/2004) podjęło uchwałę o emisji akcji serii H i wprowadzeniu akcji COMP S.A. do publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji nie mniej niż 500.000 akcji i nie więcej niż 1.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,50 złotych z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło również utratę uprzywilejowania wszystkich wyemitowanych akcji Spółki.

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą Nr 5/2005 z dnia 7 stycznia 2005 r. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym następujące akcje Spółki:

- 47.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 1.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 150.527 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 210.870 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 91.388 akcji zwykłych na okaziciela serii G,

W dniu 14 stycznia 2005 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki COMP SA z dotychczasowej wysokości 4 400 712,50 zł na 5 788 212,50 zł .

Kapitał zakładowy po podwyższeniu dzieli się na:

- 47 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
  - 1 260 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
  - 150 527 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
  - 210 870 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
  - 91 388 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
  - 555 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H
- o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich 2 315 285 akcji wynosi 2 315 285.

Uchwałą Nr 41/2005 z dnia 4 lutego 2005 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje serii H

**1.13 ZARZĄD SPÓŁKI**

W trakcie badanego okresu członkami Zarządu byli:

- Pan Jacek Włodzimierz Papaj - Prezes Zarządu
- Pan Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu
- Pan Grzegorz Marek Zieleniec - Wiceprezes Zarządu

Prokura została ustanowiona na rzecz Pana Krzysztofa Morawskiego.

**1.9 RADA NADZORCZA**

Na dzień 31.12.2004 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

- Pan Jerzy Rey
- Pan Jacek Pulwarski
- Pan Robert Tomaszewski
- Pan Tomasz Marek Bogutyn
- Pan Włodzimierz Kazimierz Hausner

**1.10 ZATRUDNIENIE**

Zatrudnienie na dzień 31.12.2004 r. wynosiło 90 osób.

## **2. INFORMACJA O JEDNOSTKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ**

W badanym roku w skład Grupy Kapitałowej COMP S.A. wchodziły następujące podmioty:

Jednostka dominująca:

- COMP S.A.

COMP S.A. jest jednostką dominującą wobec:

- RADCOMP S.A.
- PACOMP Sp. z o.o.
- TORN Sp. z o.o.

oraz znaczącym inwestorem wobec TechLab 2000 Sp. z o.o.

**2.1 JEDNOSTKA DOMINUJĄCA****COMP S.A.**

Siedziba	- Warszawa
Charakter powiązania kapitałowego	- spółka dominująca
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 22.03.2005 r.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 01.01.2004 r.– 31.12.2004 r.
Suma bilansowa (tys. zł)	- 67.113 tys. zł
Wynik finansowy (tys. zł)	- 6.707 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych (tys. zł)	- (4.064) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Polska Sp. z o.o.
Opinia z badania	- bez zastrzeżeń

**2.2 PODMIOTY ZALEŻNE**

PACOMP Sp. z o.o.

Siedziba	- Warszawa
Przedmiot działalności	- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania danych; - pozostała działalność związana z informatyką.
Charakter powiązania kapitałowego	- podmiot bezpośrednio zależny
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- COMP SA posiada 80% akcji

Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 21.03.2005 r
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 01.01.2004 – 31.12.2004
Suma bilansowa (tys. zł)	- 3.788 tys. zł.
Wynik finansowy (tys. zł)	- 1.268 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych (tys. zł)	- 79 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	- Audyt Adach Sadowska - Spółka Partnerska -Biegli Rewidenci
Opinia z badania	- z komentarzem

W opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego PACOMP Sp. z o.o. ujęta została następująca uwaga:

Najważniejszym partnerem handlowym, z którym Spółka realizuje 99,7% przychodów ze sprzedaży produktów, jest spółka dominująca COMP S.A.

Z uwagi na fakt, że COMP S.A. jest spółką w dobrej sytuacji finansowej oraz jest w trakcie realizacji kontraktu, który zapewnia zbyt na produkty spółki badanej, nie ma zagrożenia kontynuacji przez jednostkę przynajmniej w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym.

### **RADCOMP S.A.**

Siedziba	- Wrocław
Przedmiot działalności	- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania danych, - badania i analizy techniczne, - działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, - przetwarzanie danych, - doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, - działalność w zakresie oprogramowania, - działalność związana z bazami danych, - pozostała działalność związana z informatyką, - transmisja danych i teleinformatyka, - produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej, - działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowanego, - pozostałe usługi telekomunikacyjne, - wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych, - sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych, - pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana, - pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana, - sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego, - pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową, - wynajem maszyn i urządzeń biurowych, konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących, liczących, - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych, - reklama, - pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane, - pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana.
Charakter powiązania kapitałowego	- podmiot bezpośrednio zależny
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- COMP SA posiada 66,94% akcji

Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 04.02.2005 r
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 01.01.2004 – 31.12.2004
Suma bilansowa (tys. zł)	- 7.772 tys. zł.
Wynik finansowy (tys. zł)	- 50 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych (tys. zł)	- 156 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	- Kancelaria Audytorska LKM Finance Sp. Z o. o.
Opinia z badania	- bez zastrzeżeń

**TORN Sp. z o.o.**

Siedziba	- Warszawa
Przedmiot działalności	- działalność w zakresie oprogramowania; - doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego; - działalność związana z bazami danych;
Charakter powiązania kapitałowego	- podmiot bezpośrednio zależny
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- COMP SA posiada 59,95% akcji

-	-
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 31.03.2005 r
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 01.01.2004 – 31.12.2004
Suma bilansowa (tys. zł)	- 6.299 tys. zł.
Wynik finansowy (tys. zł)	- 1.641 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych (tys. zł)	- 926 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	- spółka nie podlega obowiązkowemu badaniu
Opinia z badania	- n.d.

Suma bilansowa stanowi 7,41% sumy bilansowej sprawozdań finansowych Spółek Grupy Kapitałowej, a udział ich wyników w wyniku grupy stanowi 12,89%.

**2.3 PODMIOTY STOWARZYSZONE****TechLab 2000 Sp. z o.o.**

Siedziba	- Warszawa
Przedmiot działalności	- projektowanie systemów, urządzeń i układów elektronicznych oraz oprogramowania, sprzedaż oprogramowania
Charakter powiązania kapitałowego	- podmiot powiązany
Metoda konsolidacji	- praw własności
Struktura własności udziałów	- COMP SA posiada 30% akcji
-	-
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 30.03.2005 r
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 01.01.2004 – 31.12.2004
Suma bilansowa (tys. zł)	- 1.126 tys. zł.
Wynik finansowy (tys. zł)	- 218 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych (tys. zł)	- (27) tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	- spółka nie podlega obowiązkowi badania na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości

**2.4 JEDNOSTKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI**

Nie wystąpiły.



### 3. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMP S.A. sporządzone za okres 01.01.2004 r.– 31.12.2004 r. obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **72.860 tysięcy złotych**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2004 roku do dnia 31.12.2004 roku wykazujący stratę netto w wysokości **2.627 tysięcy złotych**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **8.203 tysięcy złotych**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2004 roku do dnia 31.12.2004 roku o kwotę **2.904 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

### 4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO

#### Badanie

BDO Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 27 sierpnia 2004 r. w siedzibie jednostki dominującej w dniach 11.04.2005 – 15.04.2005 r. przez BDO Polska Sp. z o.o. reprezentowaną przez Biegłego Rewidenta Donatę Budkiewicz - Feluch nr ident. 9939/7399.

Biegły rewident został wybrany na audytora Grupy Kapitałowej COMP S.A., przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały podjętej w dniu 6 maja 2004 roku. Uchwałę podjęto w drodze pisemnego głosowania, na podstawie statutu Spółki.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Polska Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z Art. 66 ust.1 i 2.

Spółka dominująca w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

### 5. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2003 r.– 31.12.2003 r., które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania z uwagami następującej treści:

1. Jednostkowe sprawozdanie spółki RADCOMP S.A. oraz PACOMP Sp. z o.o. za okres 01.01.2003 r. – 31.12.2003 r. były badane przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Nasza opinia, w części dotyczącej tych firm oparta jest na opinii badających je biegłych rewidentów. Spółka TORN Sp. z o.o. nie podlegała badaniu sprawozdania finansowego za okres 01.01.2003 r. – 31.12.2003 r. na mocy art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.
2. W kapitale własnym w pozycji „Zysk (strata) z lat ubiegłych”, spółka dominująca COMP S.A. ujęła kwotę 168 tys. zł podatku VAT naliczonego nie podlegającego odliczeniu w latach 1997 – 2000. Kwota ta wynika z ustalonej decyzją organów kontroli skarbowej kwoty 414 tys. zł pomniejszonej o umorzoną w ramach restrukturyzacji kwotę 246 tys. zł.
3. W opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego PACOMP Sp. z o.o. ujęte zostały następujące objaśnienia:

- 3.1. „Sprawozdanie finansowe spółki zależnej PACOMP Sp. z o.o. za poprzedni okres obrotowy 01.06.2001 r. – 31.12.2002 r., będące bilansem otwarcia prezentowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 01.01.2003 r. – 31.12.2003 r., nie podlegało badaniu przez Biegłego Rewidentę na mocy art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Biegły Rewident dokonał przeglądu omawianego sprawozdania finansowego na życzenie właścicieli Spółki.”
- 3.2. „Najważniejszym partnerem handlowym, z którym spółka zależna PACOMP Sp. z o.o. realizuje 97,5 % przychodów ze sprzedaży produktów, jest spółka dominująca COMP S.A. Z uwagi na fakt, że COMP S.A. jest spółką w dobrej sytuacji finansowej oraz jest w trakcie realizacji kontraktu, który zapewnia zbytnie na produkty spółki zależnej, nie ma zagrożenia kontynuacji działalności przez jednostkę przynajmniej w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym.”
- 3.3. „Biegły Rewident nie uczestniczył w inwentaryzacji zapasów w magazynie spółki zależnej PACOMP Sp. z o.o., gdyż umowa o badanie sprawozdania finansowego za rok 2003 została zawarta w terminie uniemożliwiającym obserwację spisu z natury. Biegły Rewident zastosował alternatywne procedury uzyskania dowodów na istnienie, kompletne wykazanie oraz poprawną wycenę zapasów na dzień bilansowy.”
4. W opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego RADCOMP Sp. z o.o. ujęte zostało następujące objaśnienie:
- 4.1. „Zwracamy uwagę na powstałą stratę stanowiącą 34% kapitału własnego spółki zależnej RADCOMP S.A., co może stanowić zagrożenie kontynuacji działania.”

## II. ANALIZA FINANSOWA

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

### 1. SKONSOLIDOWANY BILANS

(w tys. zł.)

<b>AKTYWA</b>						
	<b>31.12.04</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31.12.03</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31.12.02</b>	<b>% sumy bilansowej</b>
<b>Aktywa trwałe</b>						
Wartości niematerialne i prawne	7.407	10,17%	7.133	10,59%	10.563	11,19%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	317	0,34%
Rzeczowe aktywa trwałe	4.922	6,76%	4.352	6,46%	7.848	8,32%
Należności długoterminowe	-	-	334	0,50%	-	-
Inwestycje długoterminowe	2.464	3,38%	15.551	23,07%	1.494	1,58%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.073	5,58%	950	1,41%	976	1,03%
	18.886	25,89%	28.320	42,03%	21.198	22,46%
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	7.970	10,94%	7.066	10,49%	9.148	9,70%
Należności krótkoterminowe, w tym	33.915	46,55%	20.622	30,61%	41.022	43,46%
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	3.934	5,40%	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	8.036	11,03%	10.123	15,02%	22.123	23,44%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.073	5,59%	1.248	1,85%	890	0,94%
	53.994	74,11%	39.059	57,97%	73.183	77,54%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>72.860</b>	<b>100,00%</b>	<b>67.379</b>	<b>100,00%</b>	<b>94.381</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał podstawowy	4.401	6,04%	9.828	14,59%	9.600	10,17%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-30	-0,04%	-	-
Kapitał zapasowy	20.991	28,81%	12.766	18,95%	22.781	24,14%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	21	0,03%	164	0,17%
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	1.120	1,66%	306	0,32%
Wynik z lat ubiegłych	8.501	11,67%	5.853	8,69%	-9.286	-9,84%
Wynik netto roku bieżącego	- 2.627	-3,61%	9.911	14,71%	5.310	5,63%
	31.266	42,91%	39.469	58,59%	28.875	30,59%
Kapitały mniejszości	3.534	4,84%	2.417	3,58%	14.929	15,82%
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	244	0,35%	416	0,44%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>						
Rezerwy na zobowiązania	544	0,75%	31	0,05%	807	0,86%
Zobowiązania długoterminowe	5.076	6,97%	268	0,40%	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	26.095	35,82%	18.126	26,90%	36.953	39,15%
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	6.345	8,71%	6.824	10,13%	12.401	13,14%
	38.060	52,25%	25.249	37,48%	50.161	53,15%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>72.860</b>	<b>100,00%</b>	<b>67.379</b>	<b>100,00%</b>	<b>94.381</b>	<b>100,00%</b>

**2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

(w tys. zł)

		Rok kończący się 31.12.04	Dynamika 2004/2003	Rok kończący się 31.12.03	Dynamika 2003/2002	Rok kończący się 31.12.02
<b>Przychody ze sprzedaży</b>						
	Przychody ze sprzedaży produktów	40.492	21,50%	33.328	-42,82%	58.285
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27.786	-44,85%	50.383	-46,49%	94.162
		<b>68.281</b>	<b>-18,43%</b>	<b>83.711</b>	<b>-45,09%</b>	<b>152.447</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów</b>						
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13.918	8,61%	12.815	-81,73%	33.933
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21.460	-48,12%	41.368	21,91%	70.134
		<b>35.378</b>	<b>-34,71%</b>	<b>54.183</b>	<b>-47,93%</b>	<b>104.067</b>
	<b>Zysk / strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>32.903</b>	<b>11,43%</b>	<b>29.528</b>	<b>-38,97%</b>	<b>48.380</b>
	<b>Koszty sprzedaży</b>	9.926	3,34%	9.605	49,42%	6.428
	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	15.988	18,51%	13.491	-62,52%	28.538
	<b>Zysk / strata na sprzedaży</b>	<b>6.989</b>	<b>8,66%</b>	<b>6.432</b>	<b>-52,05%</b>	<b>13.414</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>						
	Zysk ze zbycia aktywów trwałych	48	71,43%	28	1.300,00%	2
	Dotacje	798	-5,67%	846	-	-
	Inne przychody operacyjne	2.894	83,51%	1.577	99,37%	791
		<b>3.740</b>	<b>52,59%</b>	<b>2.451</b>	<b>209,08%</b>	<b>793</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>						
	Strata ze zbycia aktywów trwałych	-	-	-	- 100,00%	120
	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1.664	11,16%	1.497	147,85%	604
	Inne koszty operacyjne	1.269	-4,30%	1.326	-26,29%	1.799
		<b>2.933</b>	<b>3,90%</b>	<b>2.823</b>	<b>11,89%</b>	<b>2.523</b>
	<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>7.796</b>	<b>28,65%</b>	<b>6.060</b>	<b>-48,13%</b>	<b>11.684</b>
<b>Przychody finansowe</b>						
	Dywidendy	2.250	0,00%	2.250	-	-
	Odsetki	220	-34,52%	335	-75,95%	1.397
	Inne	98	-85,84%	692	2.668,00%	25
		<b>2.568</b>	<b>-21,66%</b>	<b>3.277</b>	<b>130,52%</b>	<b>1.422</b>
<b>Koszty finansowe</b>						
	Odsetki	576	37,80%	418	-28,91%	588
	Inne	368	160,99%	141	-771,43%	-21
		<b>944</b>	<b>68,87%</b>	<b>559</b>	<b>-1,41%</b>	<b>567</b>
	<b>Zysk (strata) na sprzedaży jedn. podp.</b>	<b>- 7.030</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>2.390</b>	<b>-72,78%</b>	<b>-</b>	<b>- 100,00%</b>	<b>2</b>
	<b>Odpis wartości firmy jedn. podp.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-100,00%</b>	<b>385</b>
	<b>Odpis ujemnej wartości firmy jedn. podp.</b>	<b>-</b>	<b>-100,00%</b>	<b>172</b>	<b>0,00%</b>	<b>172</b>
	<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>2.397</b>	<b>-73,22%</b>	<b>8.951</b>	<b>-27,39%</b>	<b>12.328</b>
	Podatek dochodowy od osób prawnych	2.871	50,47%	1.908	35,39%	2.938
	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie wyniku netto	-	-	-	- 100,00%	15
	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	- 1402	- 150,09%	2.779	2.927,27%	-99
	Zyski (straty) mniejszości	- 751	988,41%	-69	- 101,74%	3.966
	<b>Zysk / strata netto</b>	<b>- 2.627</b>	<b>- 126,51%</b>	<b>9.911</b>	<b>86,65%</b>	<b>5.310</b>

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

		01.01.04- 31.12.04	01.01.03 – 31.12.03	01.01.02 – 31.12.02
Rentowność majątku	wynik finansowy netto suma aktywów	- 3,61%	14,71%	5,63%
Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto kapitał własny	- 8,40%	25,11%	18,39%
Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto przychody ze sprzedaży produktów	- 3,85%	11,84%	3,48%
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	2,10	2,18	2,00
Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	1,79	1,78	1,75
Szybkość spłaty należności w dniach	średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody ze sprzedaży produktów	142 dni	132 dni	76 dni
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni koszt sprzedanych produktów	140 dni	119 dni	62 dni
Szybkość obrotu zapasów	średni stan zapasów x 365 dni koszt sprzedanych produktów	78 dni	55 dni	29 dni

### 4. INTERPRETACJA WSKAŹNIKÓW I OGÓLNA SYTUACJA EKONOMICZNA

W badanym okresie Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto w wysokości 2.627 tys. zł. Odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży o 18,43%. Mimo to, Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 6.989 tys. zł.

Główną przyczyną uzyskania ujemnego wyniku finansowego netto w bieżącym okresie jest poniesiona strata na sprzedaży akcji jednostek podporządkowanych.

W związku z poniesioną stratą netto, wszystkie wskaźniki rentowności osiągnęły wartości ujemne.

Zwracają uwagę wskaźniki płynności kształtujące się na wysokim poziomie. Wskazują one, że Grupa nie powinna mieć żadnych problemów z terminowym regulowaniem swoich zobowiązań. Pozytywnie należy ocenić tendencję spadkową wskaźników płynności w porównaniu z latami ubiegłymi. Oznacza to lepsze wykorzystywanie środków pieniężnych przez Grupę.

Wysokie wskaźniki pokrycia majątku oraz trwałości struktury finansowania wskazują, że Spółka opiera swoją działalność na wewnętrznych źródłach finansowania, przy widocznym w sprawozdaniu niskim poziomie zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Na tle przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym danych, oraz na podstawie zaprezentowanych wyżej wskaźników można stwierdzić, że sytuacja majątkowa, finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Grupy Kapitałowej nie budzą zastrzeżeń.

Osiągnięte wyniki, jak i ogólna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

### III CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. ZASTOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

##### 1.1 ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Jedna ze spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym obniżyła z dniem 1.01.2004 r. stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych. Jednostka dominująca nie dokonała korekty doprowadzającej do ujednolicenia stosowanych zasad amortyzacji. Wpływ tego zdarzenia na skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawiono w punkcie 18 Dodatkowych not objaśniających.

Z wyjątkiem powyższego, przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady i metody wyceny, konsolidacji oraz prezentacji danych są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania jednostek powiązanych oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i są one stosowane w sposób konsekwentny i ciągły.

Przedstawione w informacji dodatkowej skonsolidowanego sprawozdania zasady i metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zgodne są z zasadami przyjętymi przez poszczególne jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

##### 1.2 METODY KONSOLIDACJI KAPITAŁÓW I USTALENIE KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego grupy kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

##### 1.3 ZASADY SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMP S.A. sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.  
Podmiot stowarzyszony skonsolidowany został metodą praw własności.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

Wyłączeniu podlegała kwota marży zawarta w aktywach konsolidowanych jednostek.

Zakres danych przedstawionych w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oparty jest na wymogach ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, załącznika nr 6 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania jednostek powiązanych, oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

## 1.5 DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z Rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania jednostek powiązanych, obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją;
- zestawienie korekt i wyłączeń dokonanych podczas konsolidacji;
- obliczenie kapitałów mniejszości;
- obliczenie różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych.

## 2. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Grupa Kapitałowa COMP S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione kompletnie i prawidłowo.

## 3. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje prawidłowo zmniejszenie kapitału własnego w okresie w kwocie 8.203 tysięcy złotych. Zostało ono sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

## 4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

## 5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej, które jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej za 2004 rok.

## 6. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Kierownictwo jednostki dominującej COMP S.A. złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, data 21 kwietnia 2005 r.

**BDO Polska Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**

Donata Budkiewicz-Feluch  
Biegły Rewident  
nr ident. 9939/7399

**Dr André Helin**  
State Authorized  
Public Accountant  
Biegły Rewident 90004/502  
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.



**Załącznik nr 1 Sumy bilansowe i przychody netto ze sprzedaży za 2004 r. Grupy Kapitałowej COMP S.A. przed dokonaniem wyłączeń**

Lp.	Spółki	Udziały j.dominującej w Spółkach	Sumy bilansowe (w tys. PLN)	Przychody	Udział w sumie bilansowej grupy. %	Udział w przychodach grupy %
				ze sprzedaży (w tys. PLN)		
1	2	3	4	5	6	7
1.	COMP S.A.	-	67.113	61.920	78,98%	72,62%
2.	RADKOMP S.A.	66,94%	7.772	3.516	9,15%	0,54%
3.	PACOMP Sp. z o.o.	80,00%	3.788	6.800	4,46%	13,95%
4.	TORN Sp. z o. o.	59,95%	6.299	4.575	7,41%	12,89%
5.	Grupa Kapitałowa objęta konsolidacją	-	84.972	9.235	-	-

## **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI COMP S.A. ZA OKRES 1.01.2004R. - 31.12.2004R.**

### **Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

#### **Dane jednostki dominującej**

Nazwa Spółki	- COMP Spółka Akcyjna
Siedziba	- <b>Warszawa, ul. Gen. Kazimierza Sosnkowskiego 29</b>
Sąd Rejestrowy	- Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr Rejestru Przedsiębiorców	- 0000037706
Nr identyfikacji podatkowej	- 522-00-01-694
REGON	- 012499190

Przedmiotem działalności podstawowej wg EKD jest pozostała działalność związana z informatyką (dział 7260 Z), działalności drugorzędnej:

- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (dział 7210 Z)
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (dział 5170 A)
- działalność w zakresie oprogramowania (dział 7220 Z)

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Prezentowane jest sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2004 – 31.12.2004 r. i okres poprzedzający 01-01-2003 – 31.12.2003.

Sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu w celu zapewnienie porównywalności danych.

#### **Skład organów Spółki**

Skład osobowy zarządu na dzień 31.12.2004 r.:

- Jacek Papaj - Prezes Zarządu
- Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu
- Grzegorz Zieleniec - Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy rady nadzorczej na dzień 31.12.2004 r.:

- Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jerzy Rey - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Bogutyn - Członek Rady Nadzorczej
- Włodzimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza COMP S.A. została powołana na 2-letnią kadencję Uchwałą nr 14 ZWZ w dniu 23.02.2004 r. W skład Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji wchodziły następujące osoby:

- Dariusz Prończuk
- Jerzy Rey
- Piotr Augustyniak
- Jacek Pulwarski
- Robert Tomaszewski

**Kapitał zakładowy****Kapitał zakładowy (struktura w zł) - według stanu na dzień 31.12.2004r.**

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Prawo do dywidendy (od daty)
A,B,C,E,G,	zwykłe	brak	Brak	<b>1 760 285</b>	4 400 712,50	Nabycia
Liczba akcji razem				<b>1 760 285</b>		
Kapitał zakładowy razem					<b>4 400 712,50</b>	
Wartość nominalna jednej akcji = 2,50 zł						

**Struktura własności kapitału podstawowego – stan na dzień 31.12.2004r.**

Akcjonariusze	Akcje			Głosy		
	Seria	Ilość	Wartość	% udział w akcjach	Ilość głosów	% udział w głosach
Jacek Papaj *	A	42 750	106 875,00	2,43%	42 750	2,43%
	B	1 260 000	3 150 000,00	71,58%	1 260 000	71,58%
	C	1 092	2 730,00	0,06%	1 092	0,06%
Pozostali akcjonariusze na okaziciela	A	4 750	11 875,00	0,27%	4 750	0,27%
	E	210 870	527 175,00	11,98%	210 870	11,98%
	C	150 527	376 317,50	8,55%	150 527	8,55%
	G	91 388	228 470,00	5,19%	91 388	5,19%

\* akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

Przygotowanie sprawozdań finansowych oparte było na założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

W prezentowanym sprawozdaniu nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za okresy porównywalne

### **OKREŚLENIE ZASTOSOWANYCH ZASAD I METOD RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO**

Informacje zawarte w sprawozdaniu obejmującym wstęp, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz noty objaśniające sporządzone zostały zgodnie z załącznikiem do rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. **w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych** (Dz. U. z dnia 10 grudnia 2001 r. z późn zmianami)

Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych oraz ewidencji pozabilansowej.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ( Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami).

Zapisy księgowe są prowadzone w sposób ciągły. Odpowiednie pozycje w bilansie zamknięcia aktywów i pasywów są ujęte w tej samej wysokości w bilansie otwarcia następnego roku obrotowego. W księgach rachunkowych i wyniku finansowym spółek ujęto wszystkie przypadające na okres obrachunkowy przychody oraz wszystkie koszty związane z ich uzyskaniem, niezależnie od terminu ich zapłaty. W celu zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów i pasywów danego miesiąca zaliczane są koszty lub przychody, dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten miesiąc koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.

Wszystkie kwoty przedstawione w sprawozdaniach finansowych i innych danych finansowych w niniejszym raporcie są wykazane w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

## STOSOWANE METODY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy 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.

## INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1. COMP S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której wg stanu na 30 czerwca 2004 r. wchodziły następujące podmioty:
- a) spółki zależne:

### Producent Systemów Informatycznych RADCOMP S.A.

Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34/38
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	931994698
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	879-16-05-508

Przedmiot działalności:

- produkcja innych urządzeń do przetwarzania informacji (32.10 Z)
- działalność w zakresie oprogramowania (72.20.Z)
- pozostała działalność związana z informatyką (72.60. Z)

Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, dokonał wpisu spółki RADCOMP S.A. do rejestru handlowego pod numerem RHB 8480.

Dnia 04 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS nadając numer rejestrowy 0000004100.

### Udział COMP SA w kapitale spółki zależnej i głosach na walnym zgromadzeniu wg stanu na dzień 31.12.2004 r.

COMP S.A. jest właścicielem 567 000 akcji Spółki RADCOMP S.A. (w tym: 7 000 akcji serii A, 250 000 akcji serii C, 100 000 akcji serii D oraz 210 000 akcji serii E), które uprawniają do 1 034 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co daje 78,51% udziału w głosach na WZ oraz 66,94% udziału w kapitale zakładowym

### PACOMP Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	02-495 Warszawa, ul. Sosnkowskiego 29
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	016084830
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	522-24-93-939

Przedmiot działalności:

- Produkcja sprzętu elektrycznego gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem działalności usługowej (31.62 A)

Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, dokonał wpisu spółki PACOMP Sp. z o.o. do rejestru handlowego pod numerem RHB 57921.

Dnia 31 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS nadając numer rejestrowy 0000032546.

### Udział COMP S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na zgromadzeniu wspólników (ZW)

COMP S.A. jest właścicielem 160 udziałów Spółki PACOMP Sp. z o.o. co daje 80% udziału w głosach na ZW oraz 80% udziału w kapitale zakładowym.

**TORN Sp. z o.o.**

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Siedziba: 02-495 Warszawa, ul. Sosnkowskiego 17  
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 017274454  
Numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-255-08-33

Przedmiot działalności:

- działalność w zakresie oprogramowania (72.20.Z)
- działalność związana z bazami danych (72.40.Z)
- pozostała działalność związana z informatyką (72.60. Z)

Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, dokonał wpisu spółki TORN Sp. z o.o. do rejestru handlowego pod numerem RHB 61115.

Dnia 12 lutego 2002r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS nadając numer rejestrowy 0000090426

Udział COMP S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na zgromadzeniu wspólników (ZW)

COMP S.A. jest właścicielem 1 000 udziałów Spółki TORN Sp. z o.o., co daje 59,95% udziału w głosach na ZW oraz 59,95% udziału w kapitale zakładowym.

**b) spółki stowarzyszone:****TechLab2000 Sp. z o.o.**

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Siedziba: 00-656 Warszawa, ul. Śniadeckich 10/1  
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 010315701  
Numer identyfikacji podatkowej NIP: 521-052-60-47

Przedmiot działalności:

- produkcja innych urządzeń do przetwarzania informacji (32.10 Z)
- produkcja urządzeń do telefonii (32.20 A)
- działalność w zakresie oprogramowania (72.20.Z)

Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy, dokonał wpisu spółki TECHLAB 2000 Sp. z o.o. do rejestru handlowego pod numerem RHB 18880.

Dnia 05 stycznia 2004r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS nadając numer rejestrowy 0000183419.

Udział COMP S.A. w kapitale spółki powiązanej i głosach na Zgromadzeniu Wspólników (ZW)

COMP S.A. posiada w spółce stowarzyszonej TechLab2000 Sp. z o.o. 450 udziałów o łącznej wartości 45 000 zł., co daje 30% udziału w kapitale zakładowym.

**c) w stosunku do stanu na 31.12.2003 r. struktura grupy kapitałowej uległa następującym zmianom:**

- zbyto spółkę COMP Rzeszów S.A. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok 2004 zbycie spółki COMP Rzeszów skutkuje obciążeniem wyniku finansowego na ok. 7 030 tys. zł.
- w dniu 25 marca 2004 kapitał podstawowy zależnej od COMP S.A. Spółki Radcomp S.A. został podwyższony poprzez emisję akcji serii E z kwoty 6 370 tys. zł do kwoty 8 470 tys. zł. Wartość finansowego majątku trwałego wzrosła o 2 100 tys. zł. Emisję akcji serii E w całości objął COMP S.A.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2004 roku, oraz dane za okres 01 stycznia do 31 grudnia 2003 roku jako dane okresu poprzedniego. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez COMP S.A. i spółek Grupy Kapitałowej. Dane finansowe są wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

**Wskazanie, zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia, średnich kursów wymiany złotego w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do EURO, ustalonych przez NBP w szczególności:**

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres bieżący – 01.01.2004 r. – 31.12.2004 r., przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na pierwszy i ostatni dzień okresu, ustalonych przez NBP na te dni, tj. kurs 4,51821.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny – 01.01.2003 r. – 31.12.2003 r., przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4474.

### **OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW USTALENIA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I DANYCH PORÓWNYWALNYCH.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

Spółka sporządza skonsolidowany rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki wykazują zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy 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.

## **RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

### **PRZYCHODY**

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

#### **Przychody z wykonania nie zakończonej usługi**

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi, w tym budowlanej, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny. Spółka ustala stopień zaawansowania prac na podstawie:

- stosunku poniesionych kosztów do planowanej całkowitej wartości kosztów, niezbędnej do wykonania kontraktu,
- liczby przepracowanych godzin bezpośrednich wykonania usługi,
- obmiaru wykonanych prac.



W przypadku, gdy stopień zaawansowania nie zakończonej usługi nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie przychodami w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

## KOSZTY

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

Część stałych pośrednich kosztów produkcji, która nie odpowiada poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych stanowi koszt okresu, w którym została poniesiona.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

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

## Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

**Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego** tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

## BILANS

**Wartości niematerialne i prawne** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, które zostaną wykorzystane do produkcji,
- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- |   |           |
|---|-----------|
| - koszty prac rozwojowych                     | 20 %,     |
| - wartość firmy                               | 20%       |
| - nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje | 20% - 50% |
| - oprogramowanie komputerów                   | 50%,      |

- pozostałe wartości niematerialne i prawne 20%
- wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tys. zł w dniu przyjęcia do użytkowania - jednorazowe spisanie w koszty amortyzacji.

W uzasadnionych ekonomicznym zużyciem szczególnych przypadkach określa się stawki amortyzacyjne indywidualnie dla poszczególnych wartości niematerialnych i prawnych.

W prezentowanym okresie i okresie porównywalnym Spółka Radcomp S.A. zastosowała obniżone o 80 proc. stawki amortyzacji na wszystkie wartości niematerialne i prawne i na środki trwałe. Wpływ tej zmiany na wynik finansowy prezentowany jest w informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.

#### Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy z konsolidacji dla jednostek zależnych ustala się jako nadwyżkę wartości nabycia udziałów w jednostce zależnej nad odpowiadającą jej częścią aktywów netto jednostki zależnej według jej wartości godziwej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli.

Wartość firmy z konsolidacji dla jednostek stowarzyszonych ustala się jako nadwyżkę wartości nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej nad odpowiadającą jej częścią aktywów netto jednostki stowarzyszonej według jej wartości godziwej na dzień rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Wartość firmy z konsolidacji jest odpisywana w skonsolidowany rachunek zysków i strat liniowo przez okres 5 lat, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu, w którym objęto kontrolę.

**Środki trwałe** są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów, ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione. Ostatnia aktualizacja wyceny środków trwałych została przeprowadzona przy użyciu stawek określonych przez prezesa GUS na dzień 1 stycznia 1995 roku.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. W stosunku do środków trwałych nabytych i wprowadzonych do ewidencji przed dniem 1 stycznia 2000 roku stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Określają one wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodu.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. W szczególnych przypadkach dopuszcza się przyjęcie do użytkowania środków trwałych o wartości początkowej nie mniejszej niż 1 tys. zł

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

- |   |         |
|---|---------|
| - prawo wieczystego użytkowania gruntów                                 | -       |
| - budowle i budynki   | 10%     |
| - urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego) | 20%     |
| - sprzęt komputerowy  | 30%     |
| - środki transportu   | 20%     |
| - inne środki trwałe  | 10-20%. |

W uzasadnionych ekonomicznym zużyciem szczególnych przypadkach określa się stawki amortyzacyjne indywidualnie dla poszczególnych środków trwałych

**Środki trwale w budowie** wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

## INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Za inwestycje długoterminowe uznaje się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend, udziałów w zyskach lub innych pożytków.

**Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne** i inne inwestycje nie stanowiące aktywów finansowych zaliczone do aktywów trwałych nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków – wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości lub według wartości godziwej.

## DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Długoterminowe inwestycje finansowe wycenia się według cen nabycia.

Aktywa finansowe, dla których istnieje aktywny rynek wycenia się w wartości rynkowej.

Inwestycje długoterminowe wyrażone w walutach obcych wyceniane są po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta Spółka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy.

Na dzień bilansowy wycenę aktywów finansowych wyrażonych w cenie nabycia, pomniejszając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

**Udziały lub akcje** wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

**Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych** zaliczone do aktywów trwałych, nie podlegające konsolidacji metodą pełną wycenia się metodą praw własności.

### Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

**Aktywa finansowe** uznaje się za nabyte, a **zobowiązania finansowe** za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również pochodne instrumenty finansowe i zawarte transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych instrumentów finansowych, po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu. Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych, w zależności od przyjętej metody, pod datą zawarcia transakcji lub na dzień rozliczenia transakcji.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

**Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu**, w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych, albo aktywa o krótkim czasie trwania nabytego instrumentu, a także inne składniki portfela, co do których jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez pomniejszenia o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Skutki okresowej wyceny (przeszacowania do wartości godziwej), z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Gdy wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Przez skorygowaną cenę nabycia należy rozumieć wartość nabytych aktywów finansowych pomniejszona o należne wpłaty.

**Pożyczki udzielone i należności własne**, niezależnie od terminu wymagalności, to aktywa finansowe powstałe wskutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych oraz obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli zbywający nie utracił kontroli nad tymi instrumentami. Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie.

Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej należy wycenić w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

Skutki przeszacowania, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

**Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności** to nie zakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których kontrakty określają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych o ile jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu gdy staną się one wymagalne.

**Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, dla których jest ustalony termin wymagalności**, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Skutki przeszacowania, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

**Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie jest ustalony termin wymagalności** wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w cenie nabycia.

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży** to instrumenty nie spełniające warunków zaliczenia do innych kategorii aktywów finansowych.

Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszenia o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych, wykazuje się następująco:

- zyski lub straty z przeszacowania odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

Gdy wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Skutki przeszacowania, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się wówczas odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

## **Instrumenty pochodne**

### **a) Uznawanie i wycena instrumentów pochodnych w bilansie**

Instrumenty pochodne ujmowane są w księgach, w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

W przypadku instrumentów nabytych, instrumenty te ujmowane są jako aktywa finansowe w wartości początkowej, którą stanowi cena nabycia danego instrumentu lub - w przypadku instrumentów wystawionych - w zobowiązaniach finansowych, w wysokości ceny sprzedaży danego instrumentu. W przypadku opcji wartość początkową stanowi otrzymana lub zapłacona premia, z uwzględnieniem kosztów transakcji.

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w bilansie do wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera są aktywami finansowymi i wykazywane są w aktywach finansowych, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych.

### **b) Wartość godziwa**

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zbycia pozycji otwartych na dzień bilansowy.

### **c) Ujęcie skutków zmian wartości godziwej i zysków lub strat z realizacji instrumentu**

Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty dzielą się na instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty przeznaczone do obrotu. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

### **d) Ujęcie instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu**

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego przeznaczonego do obrotu wskutek wyceny na dzień bilansowy bądź też w wyniku jego rozliczenia odnoszone są jako koszty lub przychody finansowe w rachunek zysków i strat, w okresie, w którym powstały.

### **e) Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych**

Zabezpieczenie, dla celów rachunkowości, oznacza wyznaczenie jednego lub kilku instrumentów zabezpieczających tak, aby zmiana ich wartości godziwej kompensowała w całości lub w części zmianę wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przyszłych przepływów środków pieniężnych z jej tytułu.

#### **- Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą**

Instrument pochodny zabezpieczający wartość godziwą to taki instrument, który:

- a) służy ograniczeniu ryzyka zmian wartości godziwej ujętego w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań (bądź jego części) i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z tym składnikiem oraz
- b) będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej wskutek wyceny instrumentu zabezpieczającego wartość godziwą na dzień bilansowy odnoszone są jako koszty lub przychody finansowe w rachunek zysków i strat w okresie, w którym powstały.



Jednocześnie zysk lub strata z zabezpieczanej pozycji, które można przypisać zabezpieczanemu ryzyku korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji oraz są niezwłocznie ujmowane w rachunku zysków i strat.

**- Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych**

Instrument zabezpieczający przepływy środków pieniężnych:

- a) służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym w bilansie składnikiem aktywów lub zobowiązań, uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem lub z prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- b) będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zabezpieczeniem przepływów środków pieniężnych jest również zabezpieczenie wiążącego przyszłego zobowiązania.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi efektywne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieefektywną odnosi się w rachunek zysków i strat.

Jeżeli poddane zabezpieczeniu przyszłe zobowiązanie lub prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań, wówczas w chwili ujęcia tego składnika, związane z nim zyski i straty, które uprzednio ujęte zostały bezpośrednio w kapitale własnym są usuwane z tej pozycji i uwzględnione w cenie nabycia lub innej wartości bilansowej danego składnika aktywów lub zobowiązania. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym odnoszone są w rachunek zysków i strat w momencie, gdy dany zabezpieczany składnik aktywów i zobowiązań wpływa na rachunek zysków i strat.

**f) Wycofanie wyznaczenia instrumentu jako zabezpieczenie**

Spółka zaprzestaje ujmowania instrumentów pochodnych jako zabezpieczających, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany lub zrealizowany lub jeżeli Spółka wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako zabezpieczenie. Spółka może podjąć decyzję o ustanowieniu dla danego instrumentu pochodnego nowego powiązania zabezpieczającego, dokonać zmiany przeznaczenia instrumentu pochodnego bądź wyznaczyć go do zabezpieczenia innego rodzaju ryzyka.

Wówczas, dla zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych zyski lub straty powstałe w okresach, określonych poprzez wyżej wymienione działania pozostają w kapitałach aż do momentu, w którym zabezpieczana pozycja wpływa na rachunek zysków i strat.

Jeśli zabezpieczenie wiążącego przyszłego zobowiązania lub prognozowanej przyszłej transakcji przestanie funkcjonować, ponieważ pozycja zabezpieczana przestała spełniać definicję wiążącego przyszłego zobowiązania, bądź też ze względu na zaistniałe prawdopodobieństwo, że planowana transakcja nie zostanie zawarta, wówczas zysk lub strata netto ujęta w kapitałach zostaje natychmiast przeniesiona do rachunku zysków i strat.

Zysk lub strata z instrumentu zabezpieczającego odpowiadająca części stanowiącej skuteczne zabezpieczenie ujmowana jest w rachunku zysków i strat w tej samej pozycji, co transakcja zabezpieczana. Zasada ta stosowana jest analogicznie dla ujęcia odpowiednich przepływów w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych.

Zysk lub strata z handlowych instrumentów pochodnych ujmowana jest odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych zaś odpowiednie przepływy w działalności operacyjnej.

**Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.**

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane a następujący sposób:

Materiały	cena nabycia – import cena zakupu – zakupy krajowe
Półprodukty i produkty w toku	koszt materiałów bezpośrednich
Produkty gotowe	koszt wytworzenia
Towary	cena nabycia – import cena zakupu – zakupy krajowe



Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ogólnego zarządu, nie związanych z doprowadzaniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje na dzień wyceny,
- magazynowania wyrobów gotowych i półproduktów, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- sprzedaży produktów.

W sytuacjach uzasadnionych niezbędnym, przygotowaniem towaru lub produktu do sprzedaży bądź długim okresem wytwarzania produktu, cenę nabycia lub koszt wytworzenia zwiększa się o koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania zapasu towarów lub produktów w okresie ich przygotowania do sprzedaży bądź wytworzenia i związanych z nimi różnic kursowych, pomniejszone o przychody z tego tytułu.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do:

- pozostałych kosztów operacyjnych,
- kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług,
- kosztów sprzedaży.

#### **Stosowane metody rozchodu :**

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

**Przychody z wykonania nie zakończonej usługi**, w tym budowlanej objętej umową, w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny, lub w wysokości poniesionych kosztów, związanych z realizacją tej usługi, jeśli nie można wiarygodnie określić stopnia zaawansowania realizacji usługi

**Należności** wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

**Środki pieniężne** wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

**Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne** dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

W tej pozycji ujmowana jest nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych.

**Kapitał zapasowy** tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

**Udziały lub akcje własne** wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

**Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów** jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych a ostatnia aktualizacja przeprowadzona była na dzień 1 stycznia 1995 roku. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, który uprzednio podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

**Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny** zwiększają również skutki przeszacowania **inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych** powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

**Kapitałem podstawowym** grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Pozycje kapitału własnego jednostek zależnych inne niż kapitał podstawowy, w części, w jakiej jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej, są dodawane do odpowiednich pozycji kapitałów własnych jednostki dominującej.

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

Na skonsolidowany wynik netto jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją składa się wynik netto jednostki dominującej, wynik netto jednostki zależnej w części, w jakiej jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej oraz udział w zyskach w jednostkach stowarzyszonych w części, w jakiej jednostka dominująca jest właścicielem jednostki stowarzyszonej.

Na skonsolidowany wynik finansowy netto składają się:

- a) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- b) wynik operacji finansowych,
- c) wynik operacji nadzwyczajnych,
- d) odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych,
- e) odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych,
- f) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego,
- g) udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności,
- h) zyski (straty) mniejszości.

#### **Kapitał własny udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych**

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

Zysk (strata) netto jednostek zależnych w części należącej do udziałowców (akcjonariuszy) innych niż jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej stanowi zysk udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych.

#### **Ujemna wartość firmy**

Ujemna wartość firmy dla jednostek zależnych ustala się jako nadwyżkę odpowiedniej części aktywów netto jednostki zależnej według ich wartości godziwej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli nad wartością nabycia udziałów w jednostce zależnej.

Ujemna wartość firmy dla jednostek stowarzyszonych ustala się jako nadwyżkę wartości godziwej udziału w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej na dzień wywierania na nią znaczącego wpływu nad wartością nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej.

Ujemna wartość firmy jest odpisywana liniowo w rachunek zysków i strat przez okres 5 lat.

**Rezerwy** tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją.

**Zobowiązania** wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

## INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

**a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne** dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi,
- wartość wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- koszty z tytułu opłat za emisję zanieczyszczeń,
- wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych,
- koszty wynagrodzeń wypłaconych po zakończeniu roku, dotyczące roku poprzedniego.

**b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów** dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- ujemną wartość firmy,
- nadwyżka zafakturowanych przychodów nad zarachowanymi dotycząca kontraktów długoterminowych,

Wycena transakcji w walutach obcych.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) - po średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów. po średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się z kapitałem (funduszem) z aktualizacji wyceny. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

#### **Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym**

Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym.

### **ZAKRES I METODA KONSOLIDACJI**

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za rok 2004 zastosowano metodę pełną konsolidacji w przypadku podmiotów zależnych:

- TORN Sp. z o.o.
- RADCOMP S.A.
- PACOMP Sp. z o.o.

oraz wycenę metodą praw własności w przypadku:

- Techlab 2000 Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za rok 2003 zastosowano metodę pełną konsolidacji w przypadku podmiotów zależnych:

- TORN. Sp. z o.o.
- RADCOMP S.A.
- PACOMP Sp. z o.o.

Oraz wycenę metodą praw własności w przypadku:

- Techlab 2000 Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony
- COMP Rzeszów S.A – spółka zależna, nad którą COMP S.A. utraciła kontrolę w lutym 2004

**Konsolidacja metodą pełną** jednostek zależnych dokonana została 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 mniejszościowych;

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;
- nie zrealizowane 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.

Spółka nie prezentuje różnic jakie wystąpiłyby w sprawozdaniu finansowym sporządzanym według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Ustawy o Rachunkowości ze względu na fakt trwających aktualnie prac związanych z przygotowaniem sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF w związku ze zmianą zasad polityki rachunkowości poczynając od roku 2005 i okresu porównywalnego 2004. Dotyczy to zarówno przekształcenia sprawozdania jednostkowego COMP S.A., jak i skonsolidowanego. Wykazywane obecnie różnice miałyby charakter znacznego przybliżenia.

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PORÓWNYWALNE DANE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY BILANS	Nota	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
<b>A k t y w a</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		18 866	28 320
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	7 407	7 133
- wartość firmy		-	-
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	4 922	4 352
4. Należności długoterminowe	4, 9	-	334
4.1. Od jednostek powiązanych		-	-
4.2. Od pozostałych jednostek		-	334
5. Inwestycje długoterminowe	5	2 464	15 551
5.1. Nieruchomości		-	-
5.2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		2 312	15 414
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		9	14 112
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		9	14 112
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych objętych konsolidacją		-	-
- inne		-	-
b) w pozostałych jednostkach		2 303	1 302
5.4. Inne inwestycje długoterminowe		152	137
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	4 073	950
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 085	797
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 988	153
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		53 994	39 059
1. Zapasy	7	7 970	7 066
2. Należności krótkoterminowe	8, 9	33 915	20 622
2.1. Od jednostek powiązanych		-	872
2.2. Od pozostałych jednostek		33 915	19 750
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	8 036	10 123
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		6 167	8 783
a) w jednostkach powiązanych		383	1 666
b) w pozostałych jednostkach		2 651	1 080
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 133	6 037
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		1 869	1 340
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	4 073	1 248
<b>A k t y w a r a z e m</b>		72 860	67 379
<b>P a s y w a</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>		31 266	39 469
1. Kapitał zakładowy	13	4 401	9 828
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14	-	30
4. Kapitał zapasowy	15	20 991	12 766
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	-	21
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	-	1 120
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-	-
a) dodatnie różnice kursowe		-	-
b) ujemne różnice kursowe		-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		8 501	5 853
9. Zysk (strata) netto		(2 627)	9 911
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18	-	-
<b>II. Kapitały mniejszości</b>	19	3 534	2 417
<b>III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	20	-	244
<b>IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		38 060	25 249
1. Rezerwy na zobowiązania	21	544	31
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		544	31

1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	-
a) długoterminowa		-	-
b) krótkoterminowa		-	-
1.3. Pozostałe rezerwy		-	-
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	22	5 076	268
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek		5 076	268
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	26 094	18 126
3.1. Wobec jednostek powiązanych		188	765
3.2. Wobec pozostałych jednostek		25 525	17 164
3.3. Fundusze specjalne		381	197
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	6 345	6 824
4.1. Ujemna wartość firmy		-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		6 345	6 824
a) długoterminowe		2 565	4 307
b) krótkoterminowe		3 780	2 517
<b>P a s y w a r a z e m</b>		72 860	67 379
<b>Wartość księgowa</b>		31 266	39 469
<b>Liczba akcji</b>		1 760 285	3 931 188
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	25	17,76	10,04
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>			
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	25		

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
<b>1. Należności warunkowe</b>	26	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-
- inne		-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-
- inne		-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	26	9 402	7 885
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		851	2 084
- poręczenie kredytu Radcomp		600	350
- poręczenie kontraktu Radcomp		-	1 483
- poręczenie leasingu dla Radcomp		251	251
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		8 551	5 801
- gwarancje zabezpieczone weksłami		839	1 416
- gwarancja ubezpieczenia należytego wykonania kontraktu		7 712	4 385
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		1 115	60
- urządzenia demonstracyjne		4	4
- umowa leasingowa		1 111	56
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		10 517	7 945

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		68 281	83 711
- od jednostek powiązanych		-	742
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	40 495	33 328
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	27 786	50 383
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		35 176	54 183
- od jednostek powiązanych		-	956
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	13 716	12 815
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		21 460	41 368



<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		33 105	29 528
IV. Koszty sprzedaży	29	9 926	9 605
V. Koszty ogólnego zarządu	29	15 988	13 491
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		7 191	6 432
VII. Pozostałe przychody operacyjne		3 740	2 451
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		48	28
2. Dotacje		798	846
3. Inne przychody operacyjne	30	2 894	1 577
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		3 135	2 823
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 269	1 497
3. Inne koszty operacyjne	31	1 866	1 326
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		7 796	6 060
X. Przychody finansowe	32	2 722	3 278
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		2 250	2 250
- od jednostek powiązanych		2 250	2 250
2. Odsetki, w tym:		233	336
- od jednostek powiązanych		-	80
3. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
5. Inne		239	692
XI. Koszty finansowe	33	1 098	559
1. Odsetki, w tym:		589	418
- dla jednostek powiązanych		-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
4. Inne		509	141
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	34	(7 030)	-
<b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>		2 390	8 779
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)		7	-
1. Zyski nadzwyczajne	35	85	40
2. Straty nadzwyczajne	36	78	40
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	-
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	172
<b>XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)</b>		2 397	8 951
XVIII. Podatek dochodowy	37	2 871	1 908
a) część bieżąca		2 637	2 037
b) część odroczone		234	(129)
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38	-	-
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(1 402)	2 799
<b>XXI. (Zyski) straty mniejszości</b>		(751)	69
<b>XXII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>	39	(2 627)	9 911
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>		(2 627)	9 911
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		1 760 285	3 931 188
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	40	(1,49)	2,52
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>			
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	40		

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	2004rok bieżący	2003 rok poprzedni
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	39 469	29 007
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	(1 314)
b) korekty błędów podstawowych w spółce zależnej	-	1 182
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	39 469	28 875
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	9 828	9 600
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	(5 427)	228
a) zwiększenia (z tytułu)	-	228
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	228
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 427	-

- umorzenia akcji (udziałów)	5 427	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>4 401</b>	<b>9 828</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>30</b>	<b>-</b>
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	(30)	30
a) zwiększenia (z tytułu)	-	30
- objęcie akcji z opcji menedżerskiej serii G	-	30
b) zmniejszenia (z tytułu)	30	-
- zbycia akcji (udziałów)	30	-
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>30</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>12 766</b>	<b>21 781</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	77
b) korekty błędów podstawowych w spółce zależnej	-	1 230
<b>4a. Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach</b>	<b>12 766</b>	<b>23 088</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	8 225	(10 322)
a) zwiększenia (z tytułu)	8 225	370
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	18	119
- z podziału zysku (ustawowo)	-	251
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 639	-
- z rozwiązania kapitału rezerwowego	6 547	-
- z rozwiązania kapitału z aktualizacji wyceny	21	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	10 692
- pokrycia straty	-	2 580
- przeniesienie na kapitał zakładowy	-	1 120
- korekty konsolidacyjne - zmiana metody konsolidacji	-	6 992
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>20 991</b>	<b>12 766</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>21</b>	<b>21</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	143
<b>5a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach</b>	<b>21</b>	<b>164</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(21)	(143)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	21	143
- zbycia środków trwałych	21	-
- korekty konsolidacyjne	-	143
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>21</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>1 120</b>	<b>48</b>
a) korekty błędów podstawowych	-	(48)
<b>6a. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu po korektach</b>	<b>1 120</b>	<b>-</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	(1 120)	1 120
a) zwiększenia (z tytułu)	5 427	1 120
- utworzenie rezerwowego kapitału na umorzenie akcji	5 427	-
- utworzony na pokrycie umorzenia akcji	-	1 090
- utworzony na pokrycie akcji objętych przez Spółkę	-	30
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 547	-
- przeniesienie na kapitał zakładowy	6 547	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>1 120</b>
<b>7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>15 764</b>	<b>(3 977)</b>
<b>8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>17 338</b>	<b>3 595</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	(25)
b) korekty błędów podstawowych	-	-
<b>8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>17 338</b>	<b>3 570</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	3	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
...korekty konsolidacyjne	3	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 434	(2 283)

- przeniesienie na kapitał zapasowy	1 639	251
- przeznaczenie na fundusze celowe	200	-
- przeznaczenie na pokrycie straty z lat ubiegłych	168	704
- utworzenie funduszu rezerwowego na pokrycie akcji do umorzenia	5 427	-
- korekty konsolidacyjne - zmiana metody konsolidacji	-	(3 238)
<b>8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>9 907</b>	<b>5 853</b>
<b>8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 574</b>	<b>7 547</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
<b>8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>1 574</b>	<b>7 547</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	168	7 547
- pokrycie z zysku roku ubiegłego	168	-
- pokrycie straty z kapitału zapasowego i rezerwowego	-	3 285
- korekty konsolidacyjne - zmiana metody konsolidacji	-	4 016
- umorzenie (restrukturyzacja)	-	246
<b>8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>1 406</b>	<b>-</b>
<b>8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>8 501</b>	<b>5 853</b>
<b>9. Wynik netto</b>	<b>(2 627)</b>	<b>9 911</b>
a) zysk netto	-	11 485
b) strata netto	2 627	1 574
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>31 266</b>	<b>39 469</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>30 423</b>	<b>39 269</b>

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2004rok bieżący	2003 rok poprzedni
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>	-	-
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	(2 627)	9 911
<b>II. Korekty razem</b>	(5 280)	(5 336)
1. Zyski (straty) mniejszości	751	(69)
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	1 402	(2 799)
3. Amortyzacja, w tym:	3 406	2 636
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	172
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 894)	(2 156)
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	6 982	(278)
7. Zmiana stanu rezerw	513	(114)
8. Zmiana stanu zapasów	(904)	1 172
9. Zmiana stanu należności	(12 959)	4 394
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 248	(559)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6 427)	(6 298)
12. Inne korekty	1 602	(1 265)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>(7 907)</b>	<b>4 575</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-	-
<b>I. Wpływy</b>	6 752	6 718
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	159	413
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 739	3 779
a) w jednostkach powiązanych	2 250	3 370
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	2 250	2 250
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	1 120
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	489	409
- zbycie aktywów finansowych	-	-

- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	256	
- odsetki	233	310
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	99
4. Inne wpływy inwestycyjne	3 854	2 526
<b>II. Wydatki</b>	8 864	4 486
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 930	1 884
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	15	10
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 550	100
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 550	100
- nabycie aktywów finansowych	500	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 050	100
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	4 369	2 492
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	(2 112)	2 232
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-	
<b>I. Wpływy</b>	9 159	1 194
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	48	336
2. Kredyty i pożyczki	9 111	858
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	2 044	3 502
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 031	3 108
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	306	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	118	-
8. Odsetki	589	393
9. Inne wydatki finansowe	-	1
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	7 115	(2 308)
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	(2 904)	4 499
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	-	(11 146)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
- zmiana metody konsolidacji spółki zależnej	-	(15 645)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	6 037	17 183
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	3 133	6 037
- o ograniczonej możliwości dysponowania	93	2 493

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

##### Nota 1.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2004rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	4 950	4 959
b) wartość firmy	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 623	1 747
- oprogramowanie komputerowe	90	57
d) inne wartości niematerialne i prawne	834	427
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>7 407</b>	<b>7 133</b>

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)**

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	7 249	0	4 646	675	1 066	0	12 961
b) zwiększenia (z tytułu)	1 751	0	93	91	576	0	2 420
- nabycie			64	62			64
- przemieszczenie wewnętrzne	1 751		29	29	576		2 356
- inne							0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	56	56	0	0	56
- likwidacja			56	56			56
- aktualizacja wartości							0
- sprzedaż							0
- przemieszczenie wewnętrzne							0
- inne							0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9 000	0	4 683	710	1 642	0	15 325
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 290		2 899	618	639		5 828
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 760		161	-4	169		2 090
- amortyzacja planowa	1 760		217	52	169		2 146
-likwidacji			-56	-56			-56
-							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 050	0	3 060	614	808	0	7 918
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 950	0	1 623	96	834	0	7 407

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2004rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) własne	7 407	7 133
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	-	-
-	-	-
...	-	-
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>7 407</b>	<b>7 133</b>

**Nota 2.**

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) wartość firmy - jednostki zależne	-	-
b) wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2004rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) wartość firmy brutto na początek okresu	-	3 704
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
..	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	656
- wyłączenie spółki z konsolidacji metodą pełną	-	656
...	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	-	3 048
e) odpis wartości firmy na początek okresu	-	3 387
- korekty konsolidacyjne	-	(218)
Odpis wartości firmy na początek okresu po korekcie	-	3 169
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	-	(121)
- wyłączenie Spółki z konsolidacji metodą pełną	-	-
...	-	-
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	-	3 048
h) wartość firmy netto na koniec okresu	-	-

**Nota 3.**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2004rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) środki trwałe, w tym:	4 920	2 572
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	825	852
- urządzenia techniczne i maszyny	2 766	753
- środki transportu	1 241	835
- inne środki trwałe	88	132
b) środki trwałe w budowie	2	1 780
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>4 922</b>	<b>4 352</b>



<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>							- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu				
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		1 246	3 443	1 847	608	7 144		
b) zwiększenia (z tytułu)	0	63	2 595	1 141	49	3 848		
- nabycie		63	2 595	159	49	2 866		
- przeniesienie wewnętrzne				982		982		
- inne						0		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	317	885	39	1 241		
- likwidacja			235		30	265		
- aktualizacja wartości						0		
- sprzedaż			82	885	5	972		
- przeniesienie wewnętrzne						0		
- inne					4	4		
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	1 309	5 721	2 103	618	9 751		
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		394	2 690	1 012	476	4 572		
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	90	265	-149	53	259		
- bieżąca amortyzacja		90	531	556	83	1 260		
- sprzedaż			-80	-705	-3	-788		
- likwidacja środków			-186	0	-27	-213		
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	484	2 955	863	529	4 831		
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0		
- zwiększenie						0		
- zmniejszenie						0		
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0		
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	825	2 766	1 240	89	4 920		

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>2004rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) własne	2 523	2 276
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 397	296
- leasingu	775	296
...	1 622	-
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>4 920</b>	<b>2 572</b>

<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO</b>	<b>2004rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	354	660
- wartość gruntów użytkowanych wieczystość	-	-
- używane na podstawie umów leasingu	354	660
...	-	-
<b>Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem</b>	<b>354</b>	<b>660</b>

**Nota 4.**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>2004rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych (z tytułu)	-	-
- transakcji handlowych	-	-
...	-	-
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
- od znaczącego inwestora (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
- od jednostki dominującej (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	334
- inne	-	334
- z tytułu dostaw i usług	-	-
Należności długoterminowe netto	-	334
c) odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>-</b>	<b>334</b>

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) stan na początek okresu	334	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	334
- inne	-	334
...	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	334	-
- przeklasyfikowanie do należności krótkoterminowych powyżej 12 m-cy	334	-
d) stan na koniec okresu	-	334

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	-	334
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/walutatys./USD	-	-
tys. zł	-	-
b2. jednostka/walutatys./EUR	-	-
tys. zł	-	-
b3. jednostka/walutatys./GBP	-	-
tys. zł	-	-
c) pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	-	334

## Nota 5.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	9	14 112
- udziały lub akcje	9	14 112
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
c) w pozostałych jednostkach	2 303	1 302
- udziały lub akcje	-	-
- dłużne papiery wartościowe	1 139	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	932
- obligacje skarbowe	-	932
- udzielone pożyczki	1 164	370
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	2 312	15 414

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	15 414	1 494
- udzielone pożyczki	370	775
- udziały lub akcje	14 112	530
- inne papiery wartościowe	932	189
b) zwiększenia (z tytułu)	1 629	15 088
- inne papiery wartościowe	500	876
- aktualizacja wartości - inne papiery wartościowe	79	-
- nabycie akcji	-	-
- udzielone pożyczki	1 050	100
- inne aktywa finansowe	-	-
- korekty aktualizujące wartość - inne papiery wartościowe	-	-
- zmiana metody konsolidacji na wycenę metodą praw własności	-	14 112
c) zmniejszenia (z tytułu)	14 830	1 168
- inne papiery wartościowe	306	133
- sprzedaż akcji	14 202	530
- aktualizacja wartości - udzielone pożyczki	-	-
- aktualizacja wartości - inne papiery wartościowe	66	-
- udzielone pożyczki (przemieszczenia wewnętrzne, spłata)	256	-
- spłata pożyczek	-	505
d) stan na koniec okresu	2 213	15 414
- inne papiery wartościowe	1 139	932
- akcje	9	14 112
- udzielona pożyczka	1 164	370

**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH na dzień 31.12.2004 r.**

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowa- rządzona, z wyłącze- niem powiązań bezppośrednich i po- średnich)	zastosowana me- toda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie pod- lega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontrol / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty- korygujące Wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posia- danego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczb- bie głosów na walnym zgromadze- niu	wskazanie innej niż określona podlit. j) lub k), podstawy kon- troli / współprac- y / znaczącego wpływu
1	Producent Systemów Informatycznych Radcomp Spółka Akcyjna	ul. Sokolni- cza 34/38, 53-660 Wrocław	Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania danych	jednostka zależna	pełna	09.03.1999	5 670	0	5 670	66,94	78,51	
2	Pacomp Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. K.Sosnow- skiego 29, 02-495 Warszawa	Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji	jednostka zależna	pełna	13.08.1999	80	0	80	80	80	
3	Torn Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. Sosnowskie- go 17, 02-495 Warszawa	Doradztwo projektowe oraz tworzenie narzędzi informatycznych	jednostka zależna	pełna	07.10.2001	500	0	500	59,95	59,95	
4	Techlab 2000 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. Śniadeckich 10 lok. 1, 00-656 Warszawa	Projektowanie układów elektronicznych, pomiarowych i teletransmisyjnych	jednostka stowarzyszona	praw własności	07.10.2001	45	0	0	30	30	

**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH na dzień 31.12.2003 r.**

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma), jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korektyk-tualizujące Wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona podlit. j) lub k), podziału kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Comp Rzeszów Spółka Akcyjna	Al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów	Doradztwo w zakresie oprogramowania i sprzętu komputerowego dostarczania oprogramowania	jednostka zależna	pełna	10.02.2000	3 677	0	3 677	50	50	
2.	Producent Systemów Informatycznych Radcomp Spółka Akcyjna	ul. Sokolnicza 34/38, 53-660 Wrocław	Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania danych	jednostka zależna	pełna	09.03.1999	3 570	0	3 570	56,04	75,19	
3	Pacomp Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. K.Sosnkowskiego 29, 02-495 Warszawa	Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji	jednostka zależna	pełna	13.08.1999	80	0	80	80	80	
4	Torn Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. Sosnkowskiego 17, 02-495 Warszawa	Doradztwo projektowe oraz tworzenie narzędzi informatycznych	jednostka zależna	pełna	07.10.2001	500	0	500	59,95	59,95	
5	Techlab 2000 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. Śniadeckich 10 lok. 1, 00-656 Warszawa	Projektowanie układów elektronicznych, pomiarowych i teletransmisyjnych	jednostka stowarzyszona	praw własności	07.10.2001	45	0	45	30	30	

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	2 213	15 044
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta ...../.....	-	-
tys. zł	-	-
pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>2 213</b>	<b>15 044</b>

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
<b>A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)</b>	<b>1 139</b>	<b>932</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	1 139	932
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	13	22
- wartość na początek okresu	932	189
- wartość według cen nabycia	1 085	910
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
c1)	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
...	-	-
<b>B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
c1)	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
...	-	-
<b>C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</b>	<b>9</b>	<b>14 112</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	9	14 112
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(36)	2 592
- wartość na początek okresu	14 112	-
- wartość według cen nabycia	45	3 677
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
c1)	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
...	-	-



D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
c1)	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
...	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	1 130	4 587
Wartość na początek okresu, razem	15 044	189
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	(23)	2 592
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>1 148</b>	<b>15 044</b>

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	1 164	370
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta ...../.....	-	-
tys. zł	-	-
pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>1 164</b>	<b>370</b>

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
- dzieła sztuki	152	137
...	-	-
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>152</b>	<b>137</b>

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	137	-
b) zwiększenia (z tytułu)	15	157
- przemieszczenia wewnętrzne	15	157
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	20
- sprzedaż	-	20
- inne	-	-
d) stan na koniec okresu	152	137

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	152	137
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta ...../.....	-	-
tys. zł	-	-
pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>152</b>	<b>137</b>

## Nota 6.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	806	775
- korekty konsolidacyjne oraz prezentacyjne doprowadzające dane do porównywalności	-	161
1a. Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na początek okresu po korektach (z tego):	806	936
a) odniesionych na wynik finansowy	433	936
- utworzona rezerwa na niewykorzystane urlopy	51	-
- rezerwa na zapasy	19	-
- rezerwa na koszty kontraktów	149	-
- rezerwa na koszty usług obcych	16	-
- rezerwa na różnice kursowe	-	-
- rezerwa na premie i nagrody	138	-
- rezerwa na koszt własny sprzedaży	-	-
- inne	60	936
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
-	-	-
...	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
-	-	-
...	-	-
2. Zwiększenia	750	790
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	750	383
- rezerwa na koszty gwarancji	112	21
- rezerwa na koszty kontraktów	149	174
- rezerwa na koszty usług obcych	32	-
- rezerwa na koszty operacyjne	2	188
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	372	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	81	-
- inne	2	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	407
- strata podatkowa	-	407
...	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
3. Zmniejszenia	471	929
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	471	565
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	51	-
- rozwiązanie rezerwy na przeszacowanie mag.	19	-
- rozwiązanie rezerwy na koszty usług obcych	2	-
- rozwiązanie rezerwy na koszty	25	-
- rozwiązanie rezerwy - kontrakty	195	-
- rozwiązanie rezerwy na nagrody dla pracowników	138	-
- rozwiązanie rezerwy na koszty operacyjne	34	565
- z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	7	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	211
- rozwiązana rezerwa na stratę podatkową za lata 99/00 i 00/01	-	193

- rozwiązana rezerwa na wynagrodzenia	-	18
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	153
- zmiana metody konsolidacji	-	153
...	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 085	797
a) odniesionych na wynik finansowy	1 085	644
- rezerwa na zapasy	-	-
- rezerwa na koszty kontraktów	103	-
- rezerwa na koszty usług obcych	22	-
- rezerwa na premie i nagrody	372	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	81	-
- rezerwa na różnice kursowe	375	644
- inne	132	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	153
-	-	153
...	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
-	-	-
...	-	-

INNE RÓZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 684	110
- przyszłe koszty kontraktów	68	110
- rozliczenie kontraktu długoterminowego	2 616	-
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	304	43
- koszty nie zakończonych prac rozwojowych	202	-
- odsetki	102	43
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>2 988</b>	<b>153</b>

**Nota 7.**

ZAPASY	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) materiały	611	368
b) półprodukty i produkty w toku	1 103	106
c) produkty gotowe	1 443	55
d) towary	4 520	6 281
e) zaliczki na dostawy	293	256
<b>Zapasy, razem</b>	<b>7 970</b>	<b>7 066</b>

**Nota 8.**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) od jednostek powiązanych	-	872
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	872
- do 12 miesięcy	-	872
- powyżej 12 miesięcy	-	-

- inne	-	-
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	33 915	19 750
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	32 075	19 211
- do 12 miesięcy	28 141	19 053
- powyżej 12 miesięcy	3 934	158
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	124	239
- inne	1 716	126
- dochodzone na drodze sądowej	-	174
Należności krótkoterminowe netto, razem	33 915	20 622
c) odpisy aktualizujące wartość należności	515	1 051
Należności krótkoterminowe brutto, razem	34 430	21 673

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	872
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	872
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
b) inne, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	-	872
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	-	872

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
Stan na początek okresu	1 050	617
a) zwiększenia (z tytułu)	49	494
- utworzenie odpisów aktualizujących należności	49	494
- odpisy na należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	584	60
- spłata należności	15	-
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	149	25
- rozwiązanie odpisu na należności	420	35
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	515	1 051

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	34 374	21 673
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	56	-
b1. jednostka/waluta USD	2 620	-
tys. zł	8	-
pozostałe waluty	11 649	-
pozostałe waluty w tys. zł	48	-
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>34 430</b>	<b>21 673</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) do 1 miesiąca (nieprzeterminowane)	16 597	6 245
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 065	10 920
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 736	233
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	10 264	422
e) powyżej 1 roku	621	655
f) należności przeterminowane	3 147	2 200
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	34 430	20 675
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	515	592
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>33 915</b>	<b>20 083</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) do 1 miesiąca	752	583
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	498	296
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	547	237
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	319	422
e) powyżej 1 roku	1 031	662
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	3 147	2 200
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	515	592
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>2 632</b>	<b>1 608</b>

**Nota 9.**

Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy, są to należności wynikające ze sprzedaży licencji na oprogramowanie i wdrażania tego oprogramowania w szpitalach państwowych.

**Nota 10.**

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) w jednostkach zależnych	-	1 328
- udziały lub akcje	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	-	1 328
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
b) w jednostkach współzależnych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	383	338
- udziały lub akcje	-	-

- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	383	338
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
d) w znaczącym inwestorze	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
e) w jednostce dominującej	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
f) w pozostałych jednostkach	2 651	1 080
- udziały lub akcje	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	2 651	1 080
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 133	6 037
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 124	6 037
- inne środki pieniężne	9	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>6 167</b>	<b>8 783</b>

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	6 126	8 753
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	41	30
b1. jednostka/waluta USD	6 989	1
tys. zł	21	3
b2. jednostka/waluta EUR	4 806	6
tys. zł	20	27
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>6 167</b>	<b>8 783</b>

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
c1)	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-



- wartość według cen nabycia	-	-
...	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
c1)	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
...	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	3 133	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	3 133	6 037
c1)	3 133	6 037
- wartość godziwa	3 133	6 037
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	3 133	6 037
...	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	3 034	2 746
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	3 034	2 746
c1)	3 034	2 746
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	4 268	2 746
Wartość według cen nabycia, razem	6 167	8 783
Wartość na początek okresu	8 783	1 074
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	1 234	-
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>6 167</b>	<b>8 783</b>

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	3 034	2 746
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta USD	-	-
tys. zł	-	-
b2. jednostka/waluta EUR	-	-
tys. zł	-	-
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>3 034</b>	<b>2 746</b>

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	2 468	6 007
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	666	30
b1. jednostka/waluta USD	216	1
tys. zł	646	3
b2. jednostka/waluta EUR	5	6
tys. zł	20	27
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>3 134</b>	<b>6 037</b>

<b>INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
- gwarancje i zabezpieczenia od kontraktów	1 869	-
- lokata terminowa	-	1 340
<b>Inne inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>1 869</b>	<b>1 340</b>

<b>INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	1 869	1 340
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta ...../.....	-	-
tys. zł	-	-
...	-	-
pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>1 869</b>	<b>1 340</b>

**Nota 11.**

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 969	1 248
- ubezpieczenia	128	96
- inwestycje	300	-
- koszty kontraktów/projekty	1 696	-
- koszty podwyższenia kapitału	1 758	-
- prenumeraty	24	-
- pozostałe	49	204
- koszty prac badawczo rozwojowych	-	948
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi	14	-
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	104	-
-	104	-
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>4 073</b>	<b>1 248</b>

**Nota 13.**

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 31.12.2004								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	brak	brak	47 500	118 750	gotówka	12.06.1997	nabycia
B	zwykłe	brak	brak	1 260 000	3 150 000	aport	12.06.1998	nabycia
C	zwykłe	brak	brak	150 527	376 318	gotówka	12.06.1999	nabycia
E	zwykłe	brak	brak	210 870	527 175	aport	10.02.2000	nabycia
G	zwykłe	brak	ograniczenie sprzedaży	91 388	228 470	gotówka	03.11.2003	nabycia
Liczba akcji razem				1 760 285				
Kapitał zakładowy, razem					4 400 712,50			
Wartość nominalna jednej akcji = 2,50 zł								

**Zmiany w kapitale zakładowym:**

Stan na dzień 31.12.2004 r.

Seria	Rodzaj	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba (szt.)	Wartość serii wg wartości nominalnej (w zł)	Sposób pokrycia	Data rejestracji
A	akcje zwykłe	Brak	47 500	118 750,0	Gotówka	15.05.1997
B	akcje zwykłe	Brak	1 260 000	3 150 000,0	Aport	12.06.1997
C	akcje zwykłe	Brak	150 527	376 317,5	Gotówka	12.06.1997
E	akcje zwykłe	Brak	210 870	527 175,0	Aport	10.02.2000
G	akcje zwykłe	brak	91 388	228 470,0	Gotówka	03.11.2003

W dniu 26 lutego 2004 r. sąd zarejestrował umorzenie akcji serii D i F oraz 170 903 szt. akcji serii C.

Stan na dzień 31.12.2003 r.

Seria	Rodzaj	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba (szt.)	Wartość serii wg wartości nominalnej (w zł)	Sposób pokrycia	Data rejestracji
A	akcje imienne	5	47 500	118 750,0	Gotówka	15.05.1997
B	akcje imienne	5	1 260 000	3 150 000,0	Aport	12.06.1997
C	akcje zwykłe	1	321 430	803 575	Gotówka	12.06.1997
D	akcje imienne	3	1 250 000	3 125 000	Gotówka	18.12.1998
E	akcje imienne	3	210 870	527 175,0	Aport	10.02.2000
F	akcje imienne	3	750 000	1 875 000	Gotówka	10.02.2000
G	akcje zwykłe	1	91 388	228 470,0	Gotówka	03.11.2003

**Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego i 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 31.12.2004 r.**

Akcjonariusz	Akcje		Udział w kapitale / głosach
	Liczba	Wartość	
Jacek Papaj	1 303 842 szt.	3 259 605 zł	74,07%

**Nota 14.****Akcje (udziały) własne**

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada akcji własnych.

Jednostki podporządkowane nie posiadają akcji COMP SA.

## Nota 15.

KAPITAŁ ZAPASOWY	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 137	11 119
b) utworzony ustawowo	1 467	1 647
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	-	-
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	-	-
e) inny (wg rodzaju)	8 387	-
- z przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	327	306
- z podziału zysku z okresów ubiegłych	8 030	-
g) z przeniesienia pozostałego kapitału	30	-
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>20 991</b>	<b>12 766</b>

## Nota 16.

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	-	21
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	-	-
- z wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-
c) z tytułu podatku odroczonego	-	-
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-
e) inny (wg rodzaju)	-	-
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>-</b>	<b>21</b>

## Nota 17.

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
- kapitał rezerwowy na objęcie akcji własnych	-	30
- kapitał rezerwowy na umorzenie akcji własnych	-	1 090
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>-</b>	<b>1 120</b>

## Nota 19.

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
Stan na początek okresu	2 417	14 929
a) zwiększenia (z tytułu)	1 117	2 292
- udział w zyskach	751	2 292
- zmiana udziału w zyskach (stratach) z lat ubiegłych w związku ze zmianą struktury kapitału w spółce zależnej	366	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	14 804
- udział w stratach	-	692
- zmiana metody konsolidacji	-	14 112
<b>Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu</b>	<b>3 534</b>	<b>2 417</b>

## Nota 20.

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	244
b) ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
c) ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>-</b>	<b>244</b>

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) ujemna wartość firmy brutto na początku okresu	244	1 141
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)-sprzedaż spółki	244	-
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	-	1 141
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	-	725
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	-	172
- korekta odpisu	-	-
- inne	-	-
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	-	897
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	-	244

**Nota 21.**

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROČZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	31	304
- korekty konsolidacyjne oraz prezentacyjne doprowadzające do porównywalności	-	(131)
1a. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu po korektach, w tym:	31	173
a) odniesionej na wynik finansowy	31	173
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	526	28
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	526	28
- od niezrealizowanej sprzedaży	490	-
- różnice kursowe	23	10
- zarachowanych odsetek	13	18
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
3. Zmniejszenia	13	170
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	13	142
- rozwiązanie rezerwy na odsetki, kary, różnice kursowe	10	-
- marża na sprzedaży	-	-
- różnica między amortyzacją podatkową a bilansową	-	-
- inne zrealizowane różnice przejściowe	3	142
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	28
- korekty konsolidacyjne - wyłączenie spółki z konsolidacji metodą pełną	-	28
...	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
-	-	-
...	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	544	31
a) odniesionej na wynik finansowy	537	31
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
Zwiększenia z tytułu:	519	
- ustalonych na dzień bilansowy odsetek	8	
- ustalonych na dzień bilansowy dodatnich różnic kursowych	21	
- amortyzacji środków trwałych rozbieżnej z amortyzacją podatkową	-	
- amortyzacji środków trwałych - ulga inwestycyjna	-	
- inne	490	
Zmniejszenia z tytułu:	13	
- odwrócenia się różnic przejściowych	13	
- zmiany stawek podatkowych	-	

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	-	634
- rezerwa na inne zobowiązania w spółce zależnej	-	634
...	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	634
- zmiana metody konsolidacji spółki zależnej	-	634
...	-	-
e) stan na koniec okresu	-	-
-	-	-
...	-	-

## Nota 22.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) wobec jednostek zależnych	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
- leasing samochodu	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	5 076	268
- kredyty i pożyczki	2 965	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- umowy leasingu finansowego	2 111	268
- inne (wg rodzaju)	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>5 076</b>	<b>268</b>



ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 514	268
b) powyżej 3 do 5 lat	3 562	-
c) powyżej 5 lat	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>5 076</b>	<b>268</b>

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	5 076	268
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta ...../.....	-	-
tys. zł	-	-
c) pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>5 076</b>	<b>268</b>

## Nota 23.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) wobec jednostek zależnych	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	188	765
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	188	765
- do 12 miesięcy	188	765
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-

- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	25 525	17 164
- kredyty i pożyczki, w tym:	7 381	1 636
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- polisa	-	-
...	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 671	12 272
- do 12 miesięcy	14 671	12 272
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	25
- zobowiązania wekslowe	-	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 990	3 149
- z tytułu wynagrodzeń	55	2
- inne (wg rodzaju)	428	80
- dostawy niefakturowane	-	-
- zobowiązania wobec współpracowników	-	80
- inne	428	-
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	381	197
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	381	197
...	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>26 094</b>	<b>18 126</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	24 193	15 656
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 901	2 470
b1. jednostka/waluta USD	566 089	648
tys. zł	1 693	2 425
b2. jednostka/waluta EUR	50 879	10
tys. zł	208	45
b3. jednostka/waluta KC	-	-
tys. zł	-	-
c) pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>26 094</b>	<b>18 126</b>

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	4 450 000	PLN	3 191 490	PLN	WIBOR 1M +1,25%	30 czerwca 2005	weksel, pełnomocnictwo do rachunku, cesje polis ub., zastaw na magazynie, cesje wierzytelności
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	10 000 000	PLN	2 965 445	PLN	WIBOR 1M +1,15%	29 grudnia 2006	weksel, pełnomocnictwo dla Banku, przelew wierzytelności, poddanie się egzekucji
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	2 500 000	PLN	2 500 000	PLN	WIBOR 1M+1,15%	31 stycznia 2005	kredyt wyłączony z kredytu w wierszu powyżej
Fortis Bank Polska S.A.	Fredry 8, 00-097 Warszawa	2 000 000	PLN	1 317 881	PLN	WIBOR 1M+1,50%	6 czerwca 2005	weksel, ośw. o poddaniu egzekucji
BRE Bank S.A.	Królewska 14, 00-950 Warszawa	750 000	PLN	0	PLN	WIBOR 1M +1,30%	31 marca 2005	weksel, ośw. o poddaniu egzekucji
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	600 000	PLN	372 000	PLN	WIBOR 1M+1,15%	30 czerwca 2005	weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie COMP S.A.

**Nota 24.**

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
Stan na początek okresu	244	416
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
odpis bieżący	-	172
sprzedaż spółki	244	-
<b>Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu</b>	-	244

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 301	2 208
- długoterminowe (wg tytułów)	100	150
- rezerwy na koszty gwarancji	100	150
- rezerwy na koszty kontraktów	-	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	3 201	2 058
- rezerwy na koszty gwarancji	-	-
- rezerwy na koszty kontraktów	531	-
- rezerwy na koszty urlopów	426	268
- rezerwy na koszty operacyjne	-	-
- rezerwy na świadczenia - nagrody	1 961	723
- rezerwy na koszty usług obcych	121	102
- pozostałe	151	965
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 044	4 616
- długoterminowe (wg tytułów)	2 465	4 157
- gwarancje i serwis - wycena kontraktów długoterminowych	73	967
- dotacje	2 392	3 190
- krótkoterminowe (wg tytułów)	579	459
- usługi serwisowe i sprzedaż bez wydania	358	227
- wycena kontraktów budowlanych (długoterminowych)	-	-
- inne	221	232
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>6 345</b>	<b>6 824</b>

**Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję**

**Wartość księgową na jedną akcję** oblicza się jako iloraz kapitału własnego Spółki określonego na dzień bilansowy przez liczbę akcji zarejestrowanych do dnia bilansowego.

Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję:

Kapitał własny na dzień 31.12.2004 : 31 266 tys.zł.  
 Liczba akcji mających prawo do dywidendy: 1 760 285 szt.  
**Wartość księgowa na jedną akcję: 17,76 zł.**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH****Nota 26.**

<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	851	2 084
- na rzecz jednostek zależnych	851	2 084
- na rzecz jednostek współzależnych	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-
- na rzecz znaczącego inwestora	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	-	-
b) pozostałe (z tytułu)	-	-
-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	-	-
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	-	-
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	-	-
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	-	-
-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	-	-
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	-	-
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	-	-
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	-	-
-	-	-
...	-	-
<b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem</b>	<b>851</b>	<b>2 084</b>

Należności warunkowe od jednostek powiązanych nie występują

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT****Nota 27.**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
- produkty	11 720	6 586
- w tym: od jednostek powiązanych	-	243
- usługi	28 775	26 742
- w tym: od jednostek powiązanych	-	499
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	40 495	33 328
- w tym: od jednostek powiązanych	-	742

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) kraj	40 495	33 328
- w tym: od jednostek powiązanych	-	742
- produkty	11 720	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- usługi	28 775	33 328
- w tym: od jednostek powiązanych	-	742
b) eksport	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- urzędnicy kryptograficzne	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- usługi	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>40 495</b>	<b>33 328</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>742</b>

**Nota 28**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
- sprzęt komputerowy	24 303	50 383
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- licencje i oprogramowanie obce	3 478	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- materiały	5	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>27 786</b>	<b>50 383</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) kraj	27 786	50 383
- w tym: od jednostek powiązanych	-	214
- sprzęt komputerowy	24 303	50 383
- w tym: od jednostek powiązanych	-	214
- licencje i oprogramowanie obce	3 478	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- materiały	5	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
b) eksport	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
-	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
-	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>27 786</b>	<b>50 383</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>214</b>

## Nota 29.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) amortyzacja	3 406	2 808
b) zużycie materiałów i energii	5 425	1 928
c) usługi obce	14 468	14 165
d) podatki i opłaty	338	341
e) wynagrodzenia	12 376	9 195
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 856	1 421
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 527	2 905
- podróży służbowych	209	207
- pozostałe koszty	2 318	2 698
Koszty według rodzaju, razem	40 396	32 763
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(766)	3 148
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	9 926	(9 605)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	15 988	(13 491)
koszt wytworzenia produktów kryptograficznych (poza kręgiem kosztów)	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 716	12 815

## Nota 30.

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	2 415	1 244
- odpisy aktualizujące należności	149	35
- rozwiązanie pozostałych rezerw	1 503	-
- rozwiązanie rezerw na koszty kontraktów	763	-
- rozwiązanie rezerwy na przewidywane straty	-	1 209
b) pozostałe, w tym:	778	333
- nieodpłatne otrzymania	-	-
- przychody z wynajmu nieruchomości	-	-
- zbycie wierzytelności	301	-
- przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	158	-
- inne tytuły	319	333
Inne przychody operacyjne, razem	3 176	1 577

## Nota 31.

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	581	-
- odpisy aktualizujące	-	-
- na przyszłe koszty	581	-
b) pozostałe, w tym:	2 664	1 326
- darowizny	138	355
- koszt likwidacji środków trwałych	74	-
- koszt likwidacji zapasów	498	-
- koszty rozliczenia ubezpieczeń	20	-
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 333	-
- odpisy aktualizujące wartość należności	38	-
- wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	111	-
- koszty postępowania spornego	38	-
- odpisane należności	10	-
- naprawy powypadkowe, szkody	-	718
- sprzedaż wierzytelności	318	-
- inne tytuły	86	253
Inne koszty operacyjne, razem	3 245	1 326

## Nota 32.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) od jednostek powiązanych, w tym:	2 250	2 250
- od jednostek zależnych	2 250	2 250
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
b) od pozostałych jednostek	-	-
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>2 250</b>	<b>2 250</b>

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) z tytułu udzielonych pożyczek	47	212
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	80
- od jednostek zależnych	-	35
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	45
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
- od pozostałych jednostek	47	132
b) pozostałe odsetki	186	124
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
- od pozostałych jednostek	186	124
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>233</b>	<b>336</b>

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) dodatnie różnice kursowe	360	232
- zrealizowane	240	178
- niezrealizowane	120	54
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	-
c) pozostałe, w tym:	-	460
- umorzenie odsetek skarbowych - restrukturyzacja	-	-
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>360</b>	<b>692</b>

## Nota 33.

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) od kredytów i pożyczek	470	168
- dla jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- dla jednostek zależnych	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-
- dla innych jednostek	470	168
b) pozostałe odsetki	119	250
- dla jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- dla jednostek zależnych	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-
- dla innych jednostek	119	250
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>589</b>	<b>418</b>



INNE KOSZTY FINANSOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) ujemne różnice kursowe	262	-
- zrealizowane	99	-
- niezrealizowane	163	-
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-
c) pozostałe, w tym:	368	141
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>630</b>	<b>141</b>

**Nota 34.**

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji	-	-
- w jednostkach zależnych	-	-
- w jednostkach współzależnych	-	-
- w jednostce dominującej	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-
b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji	7 030	-
- w jednostkach zależnych	7 030	-
- w jednostkach współzależnych	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-
<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>(7 030)</b>	<b>-</b>

w lutym 2004 r. WZA Spółki COMP S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu dobrowolnym akcji serii D i F oraz części akcji serii C, należących do Polish Enterprise Fund. Wartość nominalna umorzonych akcji wynosi 5 427 tys. zł i o tyle został pomniejszony kapitał akcyjny Spółki. Umorzenie nastąpiło z czystego zysku zgodnie z art. 360 Kodeksu Sądów Handlowych.

Operacja umorzenia nie spowodowała wpływu gotówki ze Spółki, bowiem w zamian za umorzone akcje Spółka wydała akcje COMP Rzeszów S.A., których wartość w cenie nabycia w majątku finansowym Spółki wynosiła 3 677 tys. zł.

Bilansowy wynik brutto na transakcji wyniósł 1 750 tys. zł. Dla celów podatkowych przyjęto wartość zbytych akcji COMP Rzeszów SA wg skorygowanej wartości aktywów netto na dzień 31 grudnia 2003 wycenionej przez rzeczoznawcę majątkowego. Podatek od transakcji wyliczony tą metodą wyniósł 1 730 tys. zł.

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok 2004 zbycie spółki COMP Rzeszów skutkuje obciążeniem wyniku finansowego na 7 030 tys. zł.

**Nota 35.**

ZYSKI NADZWYCZAJNE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) losowe	-	-
b) pozostałe (wg tytułów)	85	40
- odszkodowania z tytułu szkód w majątku	-	40
- inne	85	-
<b>Zyski nadzwyczajne, razem</b>	<b>85</b>	<b>40</b>

**Nota 36.**

STRATY NADZWYCZAJNE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) losowe	-	-
b) pozostałe (wg tytułów)	78	40
- koszty napraw powypadkowych	-	40
- inne	78	-
<b>Straty nadzwyczajne, razem</b>	<b>78</b>	<b>40</b>

## Nota 37.

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	12 106	8 951
2. Korekty konsolidacyjne	-	-
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	2 150	(535)
a) zwiększające podstawę opodatkowania	13 227	6 792
- korekta przychodów z lat poprzednich		
- korekta przychodów stanowiących trwałą różnicę (przeszacowania wartości zbytej inwestycji)		
- koszty niestanowiące przejściowo kosztów podatkowych		
- koszty niestanowiące trwale kosztów podatkowych		
- przychody podatkowe niestanowiące przejściowo przychodów bilansowych		
- inne		
b) zmniejszające podstawę opodatkowania	11 077	6 258
- korekta kosztów z lat poprzednich		
- koszty podatk. niestanowiące trwale kosztów księgowych		
- koszty podatk. niestanowiące przejściowo kosztów księgowych		
- przychody niestanowiące przejściowo przychodów podatkowych		
- przychody niestanowiące trwale przychodów podatkowych		
- inne		
4. Dochód	14 256	8 416
5. Odliczenia od dochodu (darowizny)	119	(292)
5a. Odliczenia od dochodu (straty)	251	(585)
6. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	13 886	7 539
7. Podatek dochodowy według obowiązującej stawki	2 637	2 036
8. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
9. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	2 637	2 037
- wykazany w rachunku zysków i strat	2 637	2 037
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	234	(129)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	-	-
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-	-
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>234</b>	<b>(129)</b>

<b>ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
- ujętego w rachunku zysków i strat	234	(129)
- ujętego w kapitale własnym	-	-
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	-	-

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
Wynik finansowy dotyczący okresu sprawozdawczego	2 871	1 908
- działalności zaniechanej	-	-
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	1	-

## Nota 39.

ZYSK (STRATA) NETTO	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	6 707	6 332
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	2 528	2 808
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych	-	-
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	218	208
e) korekty konsolidacyjne	(12 080)	563
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 627)</b>	<b>9 911</b>

## Nota 40.

**Obliczanie zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą:**

Zysk na jedną akcję zwykłą oblicza się dzieląc zysk za ostatnie 12 miesięcy (za okres I/2004 - XII/2004) przez średnią ważoną liczbę akcji zarejestrowanych do dnia bilansowego i mających prawo do dywidendy.

**Zysk za 12 miesięcy :** (2 627) tys. zł.  
**Średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:** 1 760 285 szt.  
**Zysk na jedną akcję:** (1,49) zł

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływu środków pieniężnych	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Środki pieniężne w kasie	90	51
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 869	5 986
Depozyty terminowe	1 165	
Środki pieniężne w drodze	9	
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>3 133</b>	<b>6 037</b>

Zmiana stanu środków pieniężnych	2004 okres bieżący	2003 rok poprzedni
a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	6 037	17 183
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	3 133	21 682
Korekty związane ze zmianą ustawy i zakresu konsolidacji	-	(15 645)
Środki pieniężne po korektach	3 133	6 037

**Na kwotę pozostałych korekt składają się:**

	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)	288	
Odpisy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)	-	(180)
Wynik na zmianie udziałów w spółce zależnej	363	
Rozliczenie inwentaryzacji	(18)	
Przecena towarów serwisowych	699	
Umorzenie pożyczek długoterminowych (plus)Odsetek	10	
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	174	
Odpisanie wartości środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego	180	
Korekta RMK o inwestycje w toku	265	
Pozostałe - odpis dotacji	(799)	(838)
Inne	440	(247)
<b>Razem</b>	<b>1 602</b>	<b>(1 265)</b>

**Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływu środków pieniężnych.****I. W przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej ujmuje się:**

- a) wpływy wynikające ze sprzedaży towarów, produktów i usług,
- b) wpływy ujęte w pozycji “Pozostałe przychody operacyjne” pomniejszone o przychody ze sprzedaży składników aktywów trwałych, które są wykazywane w działalności inwestycyjnej,
- c) wydatki związane z kosztami prowadzenia działalności podstawowej: koszt własny sprzedanych towarów, koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszt sprzedaży i koszt ogólnego zarządu,
- d) wydatki związane z kosztami ujętymi w pozycji “Pozostałe koszty operacyjne”, pomniejszone o wartość sprzedanych aktywów trwałych i wielkość nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych,
- e) wynik przeszacowania tych pozycji aktywów trwałych, które są wyrażone w walutach obcych,
- f) wpływy i wydatki związane ze zmianą stanu należności długoterminowych dotyczących działalności operacyjnej.

**II. W przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ujmuje się:**

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

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

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

## B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2004 COMP S.A. posiadała następujące „instrumenty finansowe”

#### 1.1. Podstawowa charakterystyka, (ilość i wartość) instrumentów finansowych

	Lokaty	Długoterminowe papiery	Pożyczki udzielone
14. zakres i charakter instrumentu, ilość	Krótkoterminowe lokaty bankowe 1 941 tys. zł	pozbawione ryzyka inwestycje długoterminowe – obligacje skarbowe 1 144tys. zł	3 pożyczki długoterminowe, 9 pożyczek krótkoterminowych i 4 z ZFŚS o łącznej wartości bilansowej 4 942 tys. zł
15. cel nabycia lub wystawienia instrumentu	Zabezpieczenie pod gwarancje kontraktowe	Zabezpieczenie pod gwarancje kontraktowe	głównie finansowanie potrzeb mieszkaniowych pracowników
16. kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności,	Wartość kapitału podwyższona o odsetki bankowe z lokat	wartość lokaty i papieru	wartość nominalna pożyczek podwyższona o umowne odsetki
17. suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych,	odsetki zależne od czasu trwania	odsetki zależne od czasu trwania	odsetki zależne od terminu spłaty
18. termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu,	Zgodnie z umową	W terminie wykupu	patrz pkt. 1.2.7 dla naliczonych odsetek, oraz poniżej
19. możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją,	Po wygaśnięciu gwarancji	Po wygaśnięciu gwarancji	poprzez wypowiedzenie w przypadku nie przestrzegania umowy, np. uchybień w płatnościach lub rozwiązanie umowy o pracę przez pracownika
20. cenę lub przedział cen realizacji instrumentu	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek
21. możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów,	brak	brak	brak
22. ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności,	x	x	najczęściej stopa WIBOR+marża, stała lub zmienna
23. dodatkowe zabezpieczenie związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone,	brak	brak	większość pożyczek nie zabezpieczona, inne zabezpieczone weksłami
24. w/w informacji również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony,	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
25. inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi,	brak	brak	brak
26. rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	brak	stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorcy

#### 1.2 Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

Jako wartość godziwa papierów wartościowych przyjmowany jest teoretyczny wynik na zbyciu obligacji na dzień bilansowy,

#### 1.3. Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży.

Skutki przeszacowania instrumentów finansowych odnosi się do przychodów lub kosztów finansowych.

#### 1.4 Objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym.

Zakupione obligacje skarbowe księgowane są w cenie nominalnej w pozycji - długoterminowe papiery wartościowe, na odrębnym koncie analitycznym powiązany z tą samą pozycją bilansu ewidencjonowane są zmiany wartości tych obligacji w kolejnych okresach sprawozdawczych (miesięcznie).

#### 1.5 Informacje dotyczące obciążenia ryzykiem stopy procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. ryzyko stopy procentowej dotyczyło inwestycji krótkoterminowych.

**1.6 Informacje dotyczące obciążenia ryzykiem kredytowym.**

Ryzyko kredytowe związane jest z inwestycjami krótkoterminowymi, spłatą należności handlowych i finansowaniem spółek Grupy COMP.

**1.7. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu**

Na dzień 31 grudnia 2004 COMP S.A. nie posiadała aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu i dostępnych do sprzedaży wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

**1.8 Wycena aktywów i zobowiązań finansowych**

Posiadane aktywa i zobowiązania finansowe zostały wycenione w wartości godziwej, z wyjątkiem pożyczek wycenionych w wartości nominalnej pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Pożyczki udzielone nie są przeznaczone do sprzedaży i zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U.01.149.1674) nie wycenia ich się w wartości godziwej.

**1.9.**

W dniu 25 marca 2004 kapitał podstawowy Spółki Radcomp S.A. został podwyższony poprzez emisję akcji serii E w całości objętych przez COMP S.A. z kwoty 6.370 tys. zł do kwoty 8.470 tys. zł. Wierzytelność z tytułu objęcia 210.000 akcji o łącznej wartości emisyjnej 2.100 tys. zł i wartości nominalnej 2.100 tys. zł została potrącona ze zobowiązaniami handlowymi RADCOMP w stosunku do COMP S.A. w kwocie 1.500 tys. zł i pożyczką w kwocie 600 tys. zł zaciągniętą przez RADCOMP w dniu 10 lipca 2003 roku.

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2004 r. nie wystąpiło przekwalifikowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

W okresie od 1 stycznia 2004r. do 31 grudnia 2004 r. w Grupie nastąpiły zmiany odpisów aktualizujących składniki majątkowe zaprezentowane w poniższej tabeli.

tytuł	Zmniejszenie stanu	Zwiększenie stanu
Naliczenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 080	1 226
Rozwiązanie odpisów na należności w związku z ich spłatą	584	38
Rozwiązanie odpisów na krótkoterminowe aktywa finansowe (pożyczki) w związku z ich spłatą	2	0
Inwestycje długoterminowe - obligacje	0	13
Rzeczowe aktywa trwałe - wykorzystanie	179	0
Razem zmiana stanu odpisów aktualizujących	1 845	1 277

**1.10 Naliczone odsetki od pożyczek udzielonych**

W okresie od 1 stycznia 2004r. do 31 grudnia 2004 r. naliczono odsetki od pożyczek udzielonych w łącznej kwocie 50 tys. zł w tym, 42 tys. od pożyczek dla pracowników i 8 tys. od pożyczek dla podmiotów powiązanych. Równocześnie skorygowano o 81 tys. naliczone zaliczkowo odsetki od spłaconej pożyczki dla PACOMP Sp. z o.o. o kwotę 81 tys. zł

Wartość odsetek, które nie zostały zrealizowane, od pożyczek udzielonych, na które dokonano odpisów aktualizujących.

Umorzono odsetki od pożyczki spłaconej dla osoby fizycznej, w kwocie 9 tys. zł

**1.11 Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych**

Odsetki od kredytów i pożyczek – 470 tys.

Odsetki od leasingu - 119 tys.

Najistotniejszymi ryzykami finansowymi w działalności Spółki COMP S.A. są ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej.

Ryzyko finansowe wynika ze struktury kapitału spółki, tj. z proporcji w jakiej Spółka finansuje się kapitałem własnym, a w jakiej kapitałem obcym. Wzrost ryzyka finansowego wynika ze wzrostu udziału długu w strukturze pasywów spółki. Zarząd COMP S.A. monitoruje podstawowe wskaźniki zadłużenia takie jak: zadłużenie kapitału własnego, stopę zadłużenia kredytowego, stopę zadłużenia handlowego oraz stopę zadłużenia całkowitego.

### 1.13 Zabezpieczenie planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania

Nie dotyczy

Zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki zyski lub straty z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających nie były odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny.

### 1.14 Poręczenia

Na 31 grudnia 2004 roku COMP SA nie udzieliła poręczeń spłat kredytów bankowych, zaciągniętych przez jednostki objęte wyceną metodą praw własności, poręczeń udzielono jednostce konsolidowanej metodą pełną. Szczegółowe dane zawiera poniższa tabela.

## 2. POZYCJE POZABILANSOWE

Pozycje pozabilansowe (tys. zł)	31.12.2004 okres bieżący	31.12.2003 rok poprzedni
<b>1. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>9 402</b>	<b>7 885</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	851	2 084
- poręczenie kredytu dla Radcomp	600	350
- poręczenie kontraktu - Radcomp	0	1 483
- poręczenie leasingu dla Radcomp	251	251
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 551	5 801
- udzielonych gwarancji i poręczeń/zab.weksłowe	839	1 416
- gwarancji bankowych i ubezp.udzielonych odbiorcom Spółki przez banki tytułem należytego wykonania umowy przez Spółkę	7 712	4 385
<b>2. Inne (z tytułu)</b>	<b>1 115</b>	<b>60</b>
- urządzenia demonstracyjne	4	4
- umowa leasingowa	1 111	56
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>10 517</b>	<b>7 945</b>

W okresie sprawozdawczym nie udzielono innych poręczeń, gwarancji lub tym podobnych żadnym jednostkom.

Po dniu bilansowym poręczono kredyt dla spółki zależnej RADCOMP S.A. w Raiffeisen Bank Polska S.A. do kwoty 600 tys. zł. (poprzednia kwota poręczenia tego kredytu wynosiła 350 tys. zł)

## 3. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU PRAW WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa ani jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

## 4. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Do 31 grudnia 2004 r. Spółka nie zaniechała żadnej istotnej działalności i nie przewiduje zaniechania w kolejnym roku.

## 5. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE I ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY

	01.01.2004-31.12.2004	01.01.2003-31.12.2003
Środki trwałe w budowie	700	1 779
<b>RAZEM</b>	<b>700</b>	<b>1 779</b>



**6. PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY**

<b>6.1 Nakłady inwestycyjne poniesione w roku 2004</b>	
	<b>kwota</b>
na środki trwałe	2 866
na wartości niematerialne i prawne	64
na finansowy majątek trwały	1 550
razem nakłady inwestycyjne	4 480
<b>6.2 Nakłady inwestycyjne planowane w roku 2005</b>	
	<b>kwota</b>
na środki trwałe	1 633
na wartości niematerialne i prawne	83
na finansowy majątek trwały	35 500
razem nakłady inwestycyjne	37 216

**6.1 Nakłady na ochronę środowiska**

Od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku Grupa COMP nie poniosła bezpośrednich nakładów na ochronę środowiska.

W okresie od 1 lipca 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku, Spółka nie planuje bezpośrednich wydatków na ochronę środowiska.

**7.1 Dane dotyczące jednostek powiązanych**

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte w 2004 roku, to transakcje zawierane w ramach normalnej działalności gospodarczej. Poniżej znaczące transakcje:

- Dostawy urządzeń kryptograficznych od firmy PACOMP Sp. z o.o. 6 407.tys. zł,
- Zadłużenie spółek powiązanych z tyt. udzielonych pożyczek: 338 tys. zł, w tym:
  - PACOMP Sp. z o.o. 670 tys. zł,- pożyczka została spłacona we wrześniu 2004
  - TechLab 2000 Sp. z o.o. 338 tys. zł,

**Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych:**

Nazwa spółki	% posiadanego kapitału	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Kapitał akcyjny /udziałowy spółki	Kapitał własny spółki na dzień 31-12-2004	wartość wg ceny nabycia posiadanych udziałów	WYNIK NETTO ZA ROK 2004
PACOMP Sp. z o.o.	80,00%	80,00%	100	1 727	80	1 288
RADCOMP S.A.	66,90%	78,50%	8 470	5 185	5 670	50
TechLab 2000 Sp. z o.o.	30,00%	30,00%	150	31	45	218
TORN Sp.z o.o.	59,90%	59,90%	834	3 681	500	1 190
RAZEM	x	x	9 554	10 624	6 295	2 746

Nazwa spółki	COMP S.A.	PACOMP Sp. z o.o.	RADCOMP S.A.	TORN Sp. z o.o.	TECHLAB 2000 Sp. z o.o.	RAZEM
1. Udziały lub akcje	6 295	0	0	0	0	6 295
2. Inne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
3. Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0	0
4. Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0
Razem	6 295	0	0	0	0	6 295
1. Należności długoterminowe	0	0	0	0	0	0
z tego o terminie spłaty:	0	0	0	0	0	0
– do 1 roku	0	0	0	0	0	0
– od 1 do 5 lat	0	0	0	0	0	0

**Należności z tytułu dostaw i usług od spółek powiązanych**

Nazwa spółki	COMP S.A.	PACOMP	RADCOMP	TORN	TECHLAB 2000	Razem
1. Należności z tytułu dostaw i usług	1 821	1 494	0	247	189	3 751
– do 12 miesięcy brutto	1 503	1 494	0	247	189	3 433
– rezerwy						0
– należności netto	1 503	1 494	0	247	189	3 433
– powyżej 12 miesięcy brutto	318	0	0	0	0	318
– rezerwy	0	0	0	0	0	0
– należności netto	318	0	0	0	0	318
2. Inne w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe i zaliczki na dostawy	1 780	0	0	0	0	1 780
– rezerwy	0	0	0	0	0	0
– należności netto	1 780	0	0	0	0	1 780
<b>Razem</b>	<b>1 821</b>	<b>1 494</b>	<b>0</b>	<b>247</b>	<b>189</b>	<b>3 751</b>
z tego o terminie spłaty:	1 821	1 494	0	247	189	3 751
– nieprzeterminowane	1 597	1 094	0	72	36	2 799
– do 1 m-ca	0	148	0	91	153	392
– powyżej 1 do 3 m-cy	0	140	0	70	0	210
– powyżej 3 do 6 m-cy	0	112	0	0	0	112
– powyżej 9 do 12 m-cy	100	0	0		0	100
– powyżej 1 roku	124	0	0	14	0	138

**Zobowiązania wobec spółek powiązanych**

Nazwa spółki	COMP S.A.	PACOMP	RADCOMP	TORN	TECHLAB 2000	Razem
1. Z tytułu dostaw i usług	1 930	0	1 089	732	0	3 751
– do 12 miesięcy	1 930		771	732	0	3 433
– powyżej 12 miesięcy	0	0	318	0	0	318
2. Inne	0	734	663	0	383	1 780
<b>Razem</b>	<b>1 930</b>	<b>734</b>	<b>1 752</b>	<b>732</b>	<b>383</b>	<b>5 531</b>

**Przychody od jednostek powiązanych**

Nazwa spółki	COMP S.A.	PACOMP	RADCOMP S.A.	TORN	TECHLAB 2000	RAZEM
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	912	6 638	19	293	407	8 269
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	299	0	0	0	0	116
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 211</b>	<b>6 638</b>	<b>19</b>	<b>293</b>	<b>407</b>	<b>8 385</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0
2. Dotacje					0	0
3. Inne przychody operacyjne	26	0			0	26
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach		0	0	0	0	
2. Odsetki	(73)	0	0	0	0	(73)
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0	0	0
5. Inne	0	0	0	0	0	0
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>(73)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(73)</b>
<b>Zyski nadzwyczajne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**8. Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji**

COMP S.A. nie prowadziła przedsięwzięć wspólnych z innymi podmiotami.

**9. Zatrudnienie**

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem	126	376
z tego:		
. pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	122	372
. pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	2	2
. uczniowie	-	-
. osoby wykonujące pracę nakładczą	-	1
. osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	2	1

Spadek zatrudnienia został spowodowany wyjściem z Grupy Spółki Comp Rzeszów

**10. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym COMP S.A. od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku:**

w tys. PLN	W Spółce	W jednostkach zależnych
Zarząd w tym :	1 270	21
Jacek Papaj	498	20
Andrzej Olaf Wąsowski	380	0
Grzegorz Zieleniec	392	1
Rada Nadzorcza w tym:	72	0
Robert Tomaszewski	30	0
Jerzy Rej	12	0
Jacek Pulwarski	12	0
Tomasz Bogutyn	9	0
Włodzimierz Hausner	9	0

**11. Informacje o wysokości nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń, udzielonych przez COMP S.A. lub jednostki z nim powiązane członkom Zarządu i Rady Nadzorczej COMP S.A. oraz ich wspólnikom, krewnym i innym osobom powiązanym**

W dniu 31 grudnia 2004 roku stan udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń przedstawiał się następująco:

Pożyczki i zaliczki	Organy nadzorcze	Zarząd
	tys. zł	
Stan na początek okresu	0	758
– udzielone	0	3468
– spłacone	0	1 783
Stan na koniec okresu	0	2 443

**Pożyczki udzielone przez COMP S.A. członkom zarządu**

Imię Nazwisko / Stanowisko	Wartość pożyczki (tys. zł)	Data umowy / aneksu	Termin udzielenie pożyczki	Termin spłaty kwoty głównej	Oprocentowanie pożyczki
Grzegorz Zieleniec – Wiceprezes Zarządu	120	20.12.2001/ 1.04.2004	marzec 2001 - grudzień 2005	31.12.05	a'vista banku BWE
Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu	300	1.12.1999	grudzień 1999 - grudzień 2004	31.12.04	
Jacek Papaj – Prezes Zarządu / Założyciel	1 050	29.03.2004	marzec 2004 - grudzień 2007	31.12.07	

**Na dzień 31.12.2004 Pan Jacek Papaj jest ponadto zadłużony w firmie z tytułu pobranych zaliczek na kwotę 973 tys. zł**

**12. Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub Spółek, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami) lub współnikami.**

**COMP S.A.:**

Udzielono zaliczki Członkowi Zarządu na zakup udziałów w należącej do niego spółce w kwocie 420 tys. PLN. Kwota ta została spłacona w marcu 2004 roku., kiedy ostatecznie zdecydowano, że transakcja nie dojdzie do skutku.

**13. Znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.**

W sprawozdaniu za 2004 rok nie zostały ujęte żadne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

**14. Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym.**

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne znaczące zdarzenia, które wymagałyby zaprezentowania w niniejszym sprawozdaniu.

**15. Informacja o prawnych poprzednikach COMP S.A.**

Spółka COMP S.A. nie posiada prawnych poprzedników. Powstała z przekształcenia spółki COMP LTD Sp. z o.o..

**16. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji**

Spółka nie prezentuje danych skorygowanych wskaźnikiem inflacji, gdyż skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Spółki nie osiągnęła wartości 100%.

**17. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	SA-QS IV kwartał 2004	SA-RS 2004	SA-QS IV kwartał 2004	SA-RS 2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 475	68 281	15 377	15 353
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 446	7 796	1 869	1 753
III. Zysk (strata) brutto	3 411	2 397	755	539
IV. Zysk (strata) netto	(1 945)	(2 627)	(430)	(591)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 989)	(7 907)	(1 547)	(1 778)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 847)	(2 112)	(630)	(475)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 933	7 115	1 534	1 600
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 903)	(2 904)	(712)	(653)
IX. Aktywa razem	73 278	72 860	16 218	16 383
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 525	38 060	8 527	8 558
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 076	5 076	1 123	1 141

XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 381	26 094	5 839	5 867
XIII. Kapitał własny	31 242	31 266	6 915	7 030
XIV. Kapitał zakładowy	4 401	4 401	974	990
XV. Liczba akcji	1 760 285	1 760 285	1 760 285	1 760 285
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(1,10)	(1,49)	(0,24)	(0,34)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	17,75	17,76	3,93	3,99
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

**Kurs EURO przyjęty do obliczania wybranych danych finansowych wynosi:**

Wyszczególnienie	okres bieżący
	01.01.2004-31.12.2004
kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od IX do XIV	4,0790
kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie- przyjęty do obliczenia danych z pozycji od I, do VIII, i XVI,	4,5182
najwyższy kurs w okresie	4,9149
najniższy kurs w okresie	4,0518

Wszelkie różnice między danymi ujętymi w sprawozdaniu za IV kwartał i za rok obrachunkowy wynikają z weryfikacji przeliczeń i przeksięgowania bilansowych na koniec okresu oraz weryfikacji sprawozdań przez biegłych rewidentów.

#### **18. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

Spółki nie wprowadziły zmian stosowanych zasad (polityki) polityki rachunkowości w odniesieniu do okresu porównywalnego

Spółka Radcomp S.A. wprowadziła obniżenie stawek amortyzacyjnych, co poskutkowało obniżeniem kwoty amortyzacji o 844 tys. zł.

#### **19. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyn, tytułu oraz wpływ na sytuację majątkową i finansową COMP S.A.**

W sprawozdaniu za rok 2004 roku nie dokonano korekt błędów podstawowych.

#### **20. Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności**

Nie ma niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez COMP S.A. i jednostki powiązane.

#### **21. Połączenie spółek**

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami.

#### **22. Teoretyczne skutki zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów i akcji w spółkach podporządkowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy COMP SA na dzień 31 grudnia 2004 r.:**

Nie wyłączono żadnej ze spółek z konsolidacji.

#### **23.1 Istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat spółki podporządkowanej, jeżeli jej sprawozdania objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe.**

Opisana sytuacja nie miała miejsca. Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej COMP sporządzają sprawozdanie finansowe na ten sam dzień bilansowy.

**23.2. Przekształcenia sprawozdań finansowych**

Nie dokonano przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą.

**24. Wyłączenia z obowiązku konsolidacji**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne wyłączenia z konsolidacji.

**PODPISY**

Podpisy wszystkich członków zarządu COMP S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
20.04.2005	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
20.04.2005	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
20.04.2005	Grzegorz Zieleniec	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
20.04.2005	Bogumiła Lewandowska	Główny Księgowy	

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2004 R. ORAZ ZASAD SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2004 ROK**

- 1) informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym,

**Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, towarów Grupy COMP S.A. w 2004**

Wyszczególnienie	01.01.2004-31.12.2004	
	tys. zł	%
Systemy komputerowe	24 889	36,5%
Sieci komputerowe i infrastruktura	10 239	15,0%
Korporacyjne systemy bezpieczeństwa	6855	10,0%
Korporacyjne systemy PKI	973	1,4%
Specjalne systemy bezpieczeństwa	18 212	26,7%
Oprogramowanie	1 704	2,5%
Pozostałe	5 409	7,9%
Przychody ze sprzedaży	68 281	100,0%

**Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy COMP S.A w 2004r.**

Wyszczególnienie	2004	
	tys. zł	%
Sprzedaż materiałów	0	0,0%
Sprzedaż towarów	27 786	40,7%
Sprzedaż produktów	10 884	15,9%
Sprzedaż usług	29 611	43,4%
Przychody ze sprzedaży	68 281	100,0%

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

**Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy COMP S.A. w 2004r. wg segmentów rynku**

Sektor	2004	
	tys. zł	%
Administracja (w tym służby mundurowe)	26 711	39,1%
Telekomunikacja	23 348	34,2%
Przemysł i transport	6 604	9,7%
Finanse i bankowość	3 993	5,8%
Media	2 826	4,1%
Służba zdrowia	3516	5,1%
Pozostałe	1283	1,9%
Przychody ze sprzedaży	68 281	100,0%

W 2004 roku 100% sprzedaży pochodziła z rynku krajowego, nie było sprzedaży eksportowej.

W związku ze skierowaniem podstawowych elementów oferty produktowej Emitenta do dużych przedsiębiorstw oraz szeroko rozumianej administracji państwowej sprzedaż koncentruje się w województwie mazowieckim. Oferta Grupy skierowana jest przede wszystkim do administracji państwowej i telekomunikacji. Sezonowe wahania udziału poszczególnych rynków w sprzedaży wynikają z projektowego i przetargowego charakteru prowadzonej działalności. Grupa realizuje również projekty wieloletnie, których realizacja ma wpływ na udział poszczególnych segmentów rynku w sprzedaży.

- 3) informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji,

**UMOWY ZNACZĄCE****1. Umowa****Data zawarcia umowy**

04.12.2003 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i SOFTBANK S.A.

**Przedmiot umowy**

Realizacja podsystemu bezpieczeństwa systemu CEPIK

**Istotne warunki umowy**

Wynagrodzenie w wysokości 35.710.345,73 zł netto.

**Zabezpieczenie**

Zabezpieczenie stanowi gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

**2. Umowa nr PL 9904.04.05.01****Data zawarcia kontraktu**

lipiec 2001 r., zmieniony Aneks nr 1 z grudnia 2001 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Dostawca) i Komendant Główny Straży Granicznej (dalej Odbiorca).

**Przedmiot kontraktu**

Dostawa urządzeń i usług wyposażenia węzłów transmisji danych dla Straży Granicznej.

**Istotne warunki kontraktu**

Łączna wartość kontraktu wynosi od 15 do 35% łącznej wartości przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów i płatna zgodnie z warunkami PHARE

W ciągu 6 miesięcy od dnia podpisania niniejszej umowy, Dostawca zobowiązuje się dostarczyć przedmiot niniejszej umowy do Odbiorcy.

W związku ze zrealizowaniem przedmiotu umowy w zakresie dostawy urządzeń wykonanie umowy obejmuje obecnie opiekę serwisową.

**Zabezpieczenie**

Gwarancja należytego wykonania kontraktu.

**3. Umowa nr IDD/1211/2001****Data zawarcia umowy**

21.11.2001 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Sprzedający) i Telekomunikacja Polska S.A. (dalej Kupujący).



**Przedmiot umowy**

Realizacja i wdrożenie Systemu Teleinformatycznego u Kupującego przez Sprzedającego oraz prowadzenie nadzoru eksploatacyjnego i wsparcia technicznego przez 3-letni okres gwarancji.

**Istotne warunki umowy**

W związku ze zrealizowaniem przedmiotu umowy w zakresie wdrożenia systemu wykonanie umowy obejmuje obecnie wsparcie techniczne.

Łączne wynagrodzenie ryczałtowe za realizację i wdrożenie Systemu wynosi od 10 do 30% łącznej wartości przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów. W tym zawarte zostały opłaty licencyjne za korzystanie z oprogramowania.

**4. Umowa nr TZ/250/96/01****Data zawarcia umowy**

26.02.2002 r., zmieniona Aneksiem z dnia 16.12.2002 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Zakład Ubezpieczeń Społecznych.

**Przedmiot umowy**

Świadczenie przez COMP S.A. serwisu serwerów zlokalizowanych w terenowych jednostkach organizacyjnych ZUS.

**Istotne warunki umowy**

Łączna cena netto usług serwisowych obejmująca okres 3 lat wynosi od 15 do 35% łącznej wartości przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów.

Płatności za usługi serwisowe dokonywane będą przez ZUS na podstawie faktur VAT wystawionych w oparciu o dokumentację potwierdzającą wykonanie usług, w kwartalnych ratach.

Za opóźnienia wykonania czynności serwisowych ZUS może żądać zapłacenia kary umownej w wysokości 0,2% ceny usługi serwisowej.

**Zabezpieczenia**

Gwarancja ubezpieczeniowa.

**5. Umowa nr 1/SP/2004****Data zawarcia umowy**

02.01.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Zamawiający) i PACOMP Sp. z o.o. (dalej Wykonawca)

**Przedmiot umowy**

Sprzedaż przez PACOMP Sp. z o.o. i dostarczenie do COMP S.A. urządzeń kryptograficznych.

**Istotne warunki umowy**

Wartość umowy netto wynosi 6 508 765,70 zł.

Kary umowne:

5. Za jednostronne odstąpienie od umowy przez COMP S.A. bez winy PACOMP Sp. z o.o. lub w przypadku, kiedy PACOMP Sp. z o.o. odstąpi od umowy z przyczyn zawinionych przez COMP S.A., COMP S.A. zapłaci PACOMP Sp. z o.o. jednorazową karę w wysokości 20% od łącznej kwoty za wykonanie umowy oraz pokryje koszty Wykonawcy związane z realizacją niniejszej umowy.
6. Za jednostronne odstąpienie od umowy przez Wykonawcę bez winy Zamawiającego lub w przypadku, kiedy Zamawiający odstąpi od umowy z przyczyn zawinionych przez Wykonawcę, Wykonawca zapłaci Zamawiającemu jednorazową karę w wysokości 20% od łącznej kwoty za wykonanie umowy..
7. Zamawiający zapłaci Wykonawcy karne odsetki ustawowe za opóźnienie płatności za wykonane, potwierdzone protokołami zdawczo – odbiorczymi i zafakturowane przedmioty umowy.
8. W przypadku czasowego wstrzymania realizacji umowy na pisemne żądanie Zamawiającego, Zamawiający zobowiązuje się do pokrycia uzasadnionych kosztów utrzymania przez Wykonawcę gotowości produkcyjnej do czasu wznowienia produkcji.

**6. Umowa nr NSiS 2002/000-580-03.07.01 L002****Data zawarcia umowy**

28.12.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i MSWiA

**Przedmiot umowy**

Dostawa, instalacja, konfiguracja, świadczenie serwisu gwarancyjnego oraz przetestowanie przez COMP SA Systemów sieci LAN wraz z urządzeniami aktywnymi dla województw: Dolnośląskiego, Opolskiego, Śląskiego i Łódzkiego.

**Istotne warunki umowy**

Wartość umowy netto wynosi 8 403 910 zł.

**7. Umowa nr 4827/03/IF/B/2003****Data zawarcia umowy**

03.12.2003 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Ministerstwo Finansów.

**Przedmiot umowy**

Sprzedaż i dostarczenie do Ministerstwa Finansów sprzętu wraz z oprogramowaniem.

**Istotne warunki umowy**

W związku ze zrealizowaniem przedmiotu umowy w zakresie dostarczenia sprzętu wraz z oprogramowaniem wykonanie umowy obejmuje obecnie serwis gwarancyjny.

Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 4 766 540 zł brutto.

COMP S.A. udziela Ministerstwu Finansów 3 lat gwarancji na dostarczony sprzęt.

Zabezpieczenie stanowi gwarancja bankowa.

**8. Umowa nr PL 9804.02.03.01****Data zawarcia umowy**

wrzesień 2000 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Komendant Główny Straży Granicznej.

**Przedmiot umowy**

Dostawa urządzeń i usług wyposażenia węzłów transmisji danych dla Straży Granicznej.

**Istotne warunki umowy**

Łączna wartość umowy wynosi 2 173 393,28 EUR i była płatna zgodnie z warunkami PHARE, przy czym zasadniczy przedmiot umowy w zakresie dostawy urządzeń został całkowicie zrealizowany, zaś wykonanie umowy obejmuje obecnie jedynie opiekę serwisową, co przesądza o zakwalifikowaniu znaczenia umowy.

Zabezpieczenie stanowi gwarancja należytego wykonania umowy.

**9. Umowa nr AC/CO/1/2001****Data zawarcia umowy**

30.11.2001 r. zmieniona porozumieniem z dnia 26.09.2002 r.

**Strony umowy**

RADCOMP S.A. i COMP S.A.

**Przedmiot umowy**

Podwykonawstwo systemu informatycznego „Łowiectwo w Polsce” dla Polskiego Związku Łowieckiego.

**Istotne warunki umowy**

Termin wykonania: 30.09.2007 r.

Wartość netto projektu: 4 360 497,60 zł.

Kary umowne:

– 20% wartości niewykonanej części projektu za jednostronne odstąpienie od umowy którejkolwiek ze stron.

Zabezpieczenie porozumienia stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

**10. Umowa w sprawie ZP/CZD/05/04****Data zawarcia umowy**

15 października 2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Instytut „Pomnik – Centrum Zdrowia Dziecka” w Warszawie.

**Przedmiot umowy**

Wykonanie systemu informatycznego wraz z dostawą oprogramowania aplikacyjnego.

**Istotne warunki umowy**

Całkowita wartość umowy netto: 5 407 690 zł

Spółka może zostać zobowiązana do zapłacenia Instytutowi kary umownej w przypadku:

a) zwłoki w wykonaniu przedmiotu umowy i nie dotrzymania terminu zakończenia prac określonych dla danego etapu w wysokości 0,1% należnego za ten etap wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki;

b) zwłoki przekraczającej 100 dni w wykonaniu przedmiotu umowy i nie dotrzymania terminu zakończenia prac określonych dla danego etapu w wysokości 10% całkowitego wynagrodzenia za ten etap;

Zabezpieczenie stanowi gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 329 869,09 zł na okres 24 miesięcy, to jest od 15.10.2004 do 14.10.2006.

## UMOWY ISTOTNE

### 1. Kontrakt na dostawy w ramach pomocy zewnętrznej Wspólnoty Europejskiej

**Data zawarcia**

wrzesień 2001 r.

**Strony kontraktu**

COMP S.A. i Urząd Komitetu Integracji Europejskiej.

**Przedmiot kontraktu**

Dostawa i instalacja oraz skonfigurowanie, a także uruchomienie i przetestowanie w Centralnym Instytucie Ochrony Pracy sprzętu komputerowego.

**Istotne warunki kontraktu**

Całkowita cena netto kontraktu wynosi 289 170,12 EUR. Płatności dokonywane są zgodnie z Warunkami Ogólnymi dla Kontraktów na Dostawy Finansowane przez Wspólnotę Europejską.

Gwarancja wykonania: kwota gwarancji wykonania wynosi 1% wartości kontraktu.

Kontrakt został zrealizowany w zakresie dostawy i instalacji oraz skonfigurowania, a także uruchomienia i przetestowania sprzętu komputerowego, a wykonanie umowy obejmuje obecnie opiekę serwisową.

### 2. Umowa

**Data zawarcia umowy**

30.10.2001 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i VERITAS Software International Limited.

**Przedmiot umowy**

VERITAS ustanawia COMP S.A. licencjonowanym niewyłącznym Resellerem (tj. dystrybutorem) swoich produktów.

**Istotne warunki umowy**

Wysokość opłat licencyjnych zamieszczona jest na stronie internetowej VERITAS.

Jako podmiot pośredniczący Emitent nie ponosi kosztów opłat licencyjnych.

VERITAS zachowuje prawo do przerwania dostaw swych produktów dla COMP S.A. z zachowaniem 30-dniowego wypowiedzenia.

Okres wypowiedzenia umowy: 60 dni.

Umowa zawarta zgodnie z obowiązującym prawem angielskim.

Łączna wartość zakupionych w ciągu ostatnich 12 miesięcy licencji wynosi 909 761 zł.

### 3. Umowa IBM z Partnerem Handlowym

**Data zawarcia umowy**

czerwiec 2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i IBM Polska Sp. z o.o.

**Przedmiot umowy i istotne warunki umowy**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż produktów i usług IBM.

Umowa zawarta została na podstawie Ogólnych Warunków dla Partnerów Handlowych IBM – Dostawców Rozwiązań.

Na podstawie umowy IBM ponosi odpowiedzialność za faktycznie poniesione bezpośrednie straty i szkody spowodowane niedbalstwem ze strony IBM lub naruszeniem przez IBM warunków niniejszej umowy do wysokości opłaty za produkt lub usługę, będących przedmiotem roszczenia, nie więcej jednak niż 100 000 USD lub równowartość w innej walucie.

### 4. Umowa nr 4902PL0089

**Data zawarcia umowy**

04.09.2002 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i IBM Polska Sp. z o.o.

**Przedmiot umowy**

Sprzedaż przez IBM produktów COMP.

**Istotne warunki umowy**

Warunki płatności są wyszczególniane w odpowiednich Zakresach Prac i/lub Zamówieniach (oznaczających zgodę Zamawiającego przekazaną COMP S.A. w formie elektronicznej lub w formie dokumentu na przeprowadzenie transakcji w ramach umowy zgodnie z odpowiednim Zakresem Prac).

COMP S.A. dostarcza produkty i świadczy usługi, przewidziane w Zamówieniu, zgodnie z treścią odpowiedniego

**Zakresu Prac.**

COMP S.A. zapewnia na własny koszt:

- pełne ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z uwzględnieniem rozmiarów ryzyka,
- odszkodowania dla pracowników lub ubezpieczenie pracodawcy od odpowiedzialności cywilnej, zgodnie z wymogami prawa miejscowego,
- ubezpieczenie kierowców od odpowiedzialności cywilnej, zgodnie z wymogami prawa miejscowego, jeśli pojazd wykorzystywany będzie do realizacji niniejszej umowy.

**5. Umowa****Data zawarcia umowy**

01.04.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Spółka) i SUN MICROSYSTEMS POLAND Sp. z o.o. (dalej SUN).

**Przedmiot umowy**

Spółka ma prawo kupować określone produkty i usługi od SUN lub autoryzowanego dystrybutora SUN oraz dystrybuować takie produkty i usługi do nabywców końcowych lub dystrybutorów SUN.

**Istotne warunki umowy**

Cennik jest właściwy dla złożonego Zamówienia w zależności od zamówionych produktów lub usług oraz od kraju, do którego mają być dostarczone usługi, lub w którym będą zainstalowane produkty. Właściwym cennikiem jest Krajowy Cennik SUN obowiązujący w kraju, w którym złożono zamówienie.

**6. Umowa nr C980758-VAR****Data zawarcia umowy**

16.10.2001 r.

**Czas obowiązywania umowy**

Termin obowiązywania umowy upływa 15.10.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Nortel Networks Europe Sales Limited.

**Przedmiot umowy**

Nortel Networks Europe Sales Limited ustanawia COMP S.A. licencjonowanym niewyłącznym Resellerem (tj. dystrybutorem) swoich produktów.

**Istotne warunki umowy**

Wysokość cen produktów zamieszczana jest na autoryzowanym wykazie sporządzonym przez Nortel Networks Europe Sales Limited.

Każdej ze stron umowy przysługuje prawo wypowiedzenia umowy, bez podania przyczyn, z zachowaniem 90-dniowego wypowiedzenia.

Płatności za zakupione produkty odbywają się w terminie 30 dni, licząc od daty wystawienia faktury.

COMP S.A. zobowiązuje się do dokonania, w okresie od 01.09.2001 r. do 31.08.2002 r., zakupu produktów Nortel Networks Europe Sales Limited w określonej wysokości.

Umowa zawarta zgodnie z obowiązującym prawem angielskim.

Określone w umowie zobowiązanie do dokonania zakupów w wysokości 1,3 mln USD w terminie 1.09.2001 – 31.08.2002 zostało zrealizowane nie w pełnej wysokości. Osiągnięto obrót w wysokości 934 tys. USD.

Zapisana w umowie kwota przewidywanych zakupów była założeniem, standardowo przyjmowanym w umowach partnerskich planem sprzedaży.

Postanowienia umowy dają Nortel możliwość rozwiązania umowy lub obniżenia przyznanych upustów w przypadku niezrealizowania założonych limitów zakupów. Nortel jak dotąd nie skorzystał z przysługujących mu uprawnień umownych, nie zmieniając warunków umowy.

**UMOWY UBEZPIECZENIA****1. Polisa nr 000-04-510-06302762****Data zawarcia umowy**

21.01.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Ubezpieczony) i TU Allianz Polska S.A.

**Przedmiot umowy i istotne warunki umowy**

Ubezpieczenie nowego i używanego sprzętu komputerowego i elektronicznego, w tym sprzęt komputerowy i elektroniczny powierzony Ubezpieczającemu w ramach stosownej umowy obciążającej ryzykiem utraty lub uszkodzenia na czas transportu.

**Okres ubezpieczenia: 21.01.2004 r. do 20.01.2005 r.**

Składka płatna w 4 równych ratach i rozliczana w ciągu 14 dni od daty otrzymania informacji od Ubezpieczonego o rzeczywistej wartości przewiezionego mienia w okresie ubezpieczenia, którą Ubezpieczony winien dostarczyć w formie pisemnej do TU Allianz S.A. nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia okresu ubezpieczenia.

**Zastrzeżenie:** zawodowy przewoźnik samochodowy posiada ubezpieczenie OCP drogowego z sumą gwarancyjną nie mniejszą niż wartość towaru przewożonego przez niego na jednym środku transportowym. Ustanowiono franszyzę redukcyjną w wysokości 5% wartości każdej szkody.

**2. Polisa nr 203000029162****Data zawarcia umowy**

22.03.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A.

**Przedmiot umowy**

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej z włączeniem OC za produkt.

**Istotne warunki umowy**

Okres ubezpieczenia: 21.03.2004 r. do 20.03.2005 r.

Zakres ubezpieczenia rozszerzony o klauzule 008, 010 oraz czyste straty finansowe.

Przewidziano sublimity dla klauzuli 010 oraz dla czystych strat finansowych.

Ustalono franszyzy redukcyjne dla klauzuli 010 oraz dla klauzuli czystych strat finansowych i pozostałych szkód. Zakres ubezpieczenia rozszerzono o klauzule 004 i 007B z sublimitem w wysokości 1 000 000 zł na jeden i wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia.

**3. Polisa nr 0202005242****Data zawarcia umowy**

22.04.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i AIG Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

**Przedmiot umowy i istotne warunki umowy**

Okres ubezpieczenia: 01.05.2004 r. do 30.04.2005 r.

Przedmiot umowy stanowi ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków w zagranicznych podróżach służbowych i obejmuje śmierć, trwale inwalidztwo, koszty leczenia, pomoc w podróży. Osobami ubezpieczonymi są pracownicy i ich osoby towarzyszące.

Maksymalny limit odpowiedzialności z tytułu jednego wypadku wynosi 250 000 PLN. W ciągu 15 dni po upływie okresu ubezpieczenia posiadacz polisy winien dostarczyć do ubezpieczyciela zestawienie liczby osobodni spędzonych w podróżach służbowych przez pracowników, w celu weryfikacji składki rocznej.

**Umowa nr G36380****Data zawarcia umowy**

15.04.2004r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Raiffeisen- Leasing Polska S.A.

**Przedmiot umowy**

Leasing 6 samochodów ciężarowych na okres 36 miesięcy.

**Istotne warunki umowy**

Wartość netto leasingu: 292 625,00 zł.

Zabezpieczenie: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

**Umowa nr 00/05712/04****Data zawarcia umowy**

16.04.2004r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i BA- Creditanstalt - Leasing Poland S.A.

**Przedmiot umowy**

Leasing samochodu ciężarowego na okres 36 miesięcy.

**Istotne warunki umowy**

Wartość przedmiotu leasingu: 272 049,18 zł.

Zabezpieczenie: 2 weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową

**Umowa nr G5558J****Data zawarcia umowy**

09.06.2004r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Raiffeisen- Leasing Polska S.A.

**Przedmiot umowy**

Leasing samochodu osobowego na okres 36 miesięcy.

**Istotne warunki umowy**

Wartość netto przedmiotu leasingu: 116 496,65 zł.

Zabezpieczenie: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

**Umowa nr UO/GKR/57/04-091****Data zawarcia umowy**

02.08.2004

**Strony umowy**

COMP S.A. i PZU S.A.

**Przedmiot umowy**

Udzielanie kontraktowych gwarancji ubezpieczeniowych

**Istotne warunki umowy**

Wartość umowy 2.000.000 zł

Zabezpieczenie: weksel in blanco, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji

- 4) informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania,

W pierwszy kwartale 2004 umorzono akcje COMP S.A. należące do Polish Enterprise Fund LP. Uzgodnienia największych akcjonariuszy spółki COMP S.A. poczynione w momencie obejmowania akcji spółki przez PEF z 1998 roku określały czas trwania inwestycji PEF w spółkę do grudnia 2003 r.

Jednym z przewidywanych możliwych sposobów wyjścia PEF z inwestycji w Comp S.A. było dobrowolne umorzenie akcji.

Wydanie akcji COMP Rzeszów S.A. w miejsce wypłaty za umorzone akcje wynagrodzenia (*datio in solutum*), pozwoliło na zatrzymanie w firmie środków pieniężnych utrzymując płynność finansową COMP S.A. na niezachwianym poziomie. W rachunku zysków i strat wykazano zysk brutto w wysokości 1.750 tys. zł jako różnicę pomiędzy wartością nominalną akcji COMP S.A. (przychód w wysokości 5 427 tys. zł) i wartością wydanych akcji COMP Rzeszów S.A. w cenie nabycia (koszt w wysokości 3 677 tys. zł) powstały w wyniku operacji umorzenia części akcji Spółki COMP S.A. i wydania akcji spółki zależnej Comp Rzeszów S.A. Podatek dochodowy od tej transakcji wyniósł 1 729 tys. zł w związku z określeniem przychodów podatkowych na poziomie wartości księgowej zbytych akcji spółki COMP Rzeszów. Wpływ transakcji na wynik nettowyniósł 21 tys. zł

W dniu 25 marca 2004 kapitał podstawowy Spółki Radcomp S.A. (spółka zależna) został podwyższony poprzez emisję akcji serii E w całości objętych przez COMP S.A. z kwoty 6.370 tys. zł do kwoty 8.470 tys. zł. Wierzytelność z tytułu objęcia 210.000 akcji o łącznej wartości emisyjnej 2.100 tys. zł i wartości nominalnej 2.100 tys. zł została potrącona ze zobowiązaniami handlowymi RADCOMP w stosunku do COMP S.A. w kwocie 1.500 tys. zł i pożyczką w kwocie 600 tys. zł zaciągniętą przez RADCOMP w dniu 10 lipca 2003 roku. W efekcie tej operacji COMP S.A. podwyższyła swój udział w spółce Radcomp SA z 56 % do 66,9 % akcji oraz z 75,2 % głosów do 78,5 %.

- 5) opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro,

COMP S.A. nie zawarł jednej lub dwu, lub więcej transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość w roku 2004 przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500 000 euro.

- 6) informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach,



	Stan na 31.12.2004 r. w tys. zł
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>9 402</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	851
- poręczenie kredytu - Radcomp	600
- poręczenie kontraktu - Radcomp	0
- poręczenie leasingu - Radcomp	251
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 551
- udzielonych gwarancji i poręczeń/zab.weksłowe	839
- gwarancji bankowych i ubezp.udzielonych odbiorcom Spółki przez banki tytułem należytego wykonania umowy przez Spółkę	7 712
<b>Inne (z tytułu)</b>	<b>1 115</b>
- urządzenia demonstracyjne	4
- poręczenia umów leasingowych - weksle	1 111
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>10 517</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK (limity linii kredytowych na 31.12.2004)</b>								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki	Termin	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	4 450 000	PLN	3 191 490	PLN	WIBOR 1M +1,25%	30 czerwca 2005	weksel, pełnomocnictwo do rachunku, cesje polis ub., zastaw na magazynie, cesje wierzytelności
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	10 000 000	PLN	2 965 445	PLN	WIBOR 1M +1,15%	29 grudnia 2006	weksel, pełnomocnictwo dla Banku, przelew wierzytelności, poddanie się egzekucji
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	2 500 000	PLN	2 500 000	PLN	WIBOR 1M+1,15%	31 stycznia 2005	kredyt wyłączony z kredytu w wierszu powyżej
Fortis Bank Polska S.A.	Fredry 8, 00-097 Warszawa	2 000 000	PLN	1 317 881	PLN	WIBOR 1M+1,50%	6 czerwca 2005	weksel, ośw. o poddaniu egzekucji
BRE Bank S.A.	Królewska 14, 00-950 Warszawa	750 000	PLN	0	PLN	WIBOR 1M +1,30%	31 marca 2005	weksel, ośw. o poddaniu egzekucji
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	600 000	PLN	372 000	PLN	WIBOR 1M+1,15%	30 czerwca 2005	weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie COMP S.A.

7) informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta,

stan na dzień 31-12-2004 (w tys. PLN)	kwota udzielonej pożyczki	kwota pozostała do spłaty na dzień bilansowy	kwota należnych na dzień bilansowy odsetek	termin wymagalności
Pożyczki dla osób fizycznych				
długoterminowe - w tym	1 300	1 158	4	
Jacek Papaj	1 050	1 050	4	2007-12-31
pracownicy	250	108	0	max do 2008 r.
krótkoterminowe - w tym	1 244	1 103	29	
Andrzej Olaf Wąsowski	300	300	8	2005-12-31
Grzegorz Zieleniec	120	120	2	2005-12-31
pracownicy	824	683	19	2005-12-31
ZFŚS	121	81	9	
<b>razem</b>	<b>5 209</b>	<b>4 604</b>	<b>75</b>	
Pożyczki dla firm				
długoterminowe - w tym	0	0	0	
krótkoterminowe - w tym	1 815	1 553	45	
Techlab 2000 Sp z o.o.	600	338	45	2005-03-15
<b>razem</b>	<b>1 815</b>	<b>1 553</b>	<b>45</b>	



8) w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji,

W roku 2004 COMP S.A. przeprowadziła emisję akcji serii H, które zostały przydzielone decyzją Zarządu w dniu 31 grudnia 2004 roku. Wpływy z emisji zostaną wykorzystane w roku 2005.

9) objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok, jeżeli co najmniej jedna z pozycji składających się na wynik finansowy różni się w znacznym stopniu w stosunku do pozycji opublikowanej w ostatniej przekazanej do publicznej wiadomości prognozie,

Prezentowane w sprawozdaniu wyniki finansowe są zgodne z prognozą opublikowaną przez Zarząd w komunikacie bieżącym 04/2004 z dnia 17 grudnia 2004 roku.

10) ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom,

Ryzyko finansowe wynika ze struktury kapitału spółki, tj. z proporcji w jakiej spółka finansuje się kapitałem własnym, a w jakiej kapitałem obcym. Wzrost ryzyka finansowego wynika ze wzrostu udziału długu w strukturze pasywów spółki. Zarząd COMP S.A. monitoruje podstawowe wskaźniki zadłużenia takie jak: zadłużenie kapitału własnego, stopę zadłużenia kredytowego, stopę zadłużenia handlowego oraz stopę zadłużenia całkowitego.

11) ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności,

Ostatnia inwestycja kapitałowa miała miejsce w marcu 2004. Nie przewiduje się dalszych inwestycji tego typu z obecnie posiadanych środków będących w dyspozycji spółki.

12) ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik,

W 2004 roku nie zaszły żadne nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięty przez Spółkę wynik.

13) charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej,

W roku 2005 działalność gospodarcza Grypy będzie prowadzona jako kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z lat ubiegłych, a mianowicie:

- wyszukiwanie nisz rynkowych,
- zrównoważenie ryzyka nowych rynków,
- inwestowanie w nowatorskie rozwiązania informatyczne,
- bazowanie na bezpieczeństwie informatycznym.

Taka strategia przynosi efekty ekonomiczne i ugruntowuje pozycję Spółki na rynku jako specjalisty od wysoko kwalifikowanych systemów bezpieczeństwa i kompleksowych systemów teleinformatycznych.

Rozwój współpracy w dziedzinie bezpieczeństwa informacji z Prokom Software SA, akcjonariuszem Spółki pozwoli poszerzyć ofertę produktową i rynki zbytu.

Spółka kontynuowała rozwój produktów w dziedzinie bezpieczeństwa informacji prowadzony od lat wspólnie ze spółkami zależnymi Pacomp Sp. z o.o. i Techlab 2000 Sp. z o.o.

Spółka jest postrzegana jako dostawca usług i produktów o najwyższym standardzie. Potwierdzeniem tych faktów są opinie klientów, otrzymane wyróżnienia od dostawców, a także uzyskane w 2004 roku certyfikaty ISO 9001-2000 w Spółce oraz w spółce zależnej RADCOMP S.A. Dodatkowo certyfikat ISO 9001-2000 posiada również spółka zależna Pacomp Sp. z o.o.

W grudniu 2004 roku Zarząd opublikował prognozę wyników Spółki na 2005 rok, która zakłada osiągnięcie przychodów netto w wysokości 83 milionów złotych oraz zysku netto w wysokości 7,7 miliona złotych.

**Ryzyko wynikające z nasilenia konkurencji**

Polski rynek informatyczny coraz silniej przyciąga międzynarodowe korporacje. Firmy te mogą wykorzystywać kompetencje oraz zaplecze i doświadczenia biznesowe swych organizacji. Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej wiąże się z ułatwieniem dostępu do krajowego rynku dla kolejnych konkurentów. Nasilająca się konkurencja może doprowadzić do obniżenia marż i spadku rentowności Grupy

COMP S.A. zdając sobie sprawę z tych zagrożeń podejmuje szereg działań mających na celu ich ograniczenie.

Przykładem realizacji takich działań jest koncentracja przez COMP S.A., działalności na niszowych segmentach usług informatycznych i obsługa wybranych grup klientów. Dodatkowym atutem COMP S.A. jest duże doświadczenie w zakresie ochrony informacji oraz posiadanie własnych, certyfikowanych technologii do budowy systemów bezpieczeństwa.

**Ryzyko wynikające z konsolidacji branży**

Procesy konsolidacyjne w branży informatycznej prowadzą do umocnienia pozycji rynkowej kilku największych podmiotów, co ogranicza możliwość rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw rynku IT. Najsilniejsze krajowe firmy dążą do przejęcia firm słabszych, szczególnie z sektora MSP, obsługujących niszowe segmenty rynku informatycznego. Dzięki temu największe podmioty poszerzają swoje kompetencje lub uzyskują dostęp do nowych grup odbiorców. COMP S.A. w ściśle określonych segmentach rynku również planuje akwizycje firm do Grupy Kapitałowej, dążąc do umocnienia swojej pozycji w strategicznych niszach rynkowych.

**Ryzyko związane ze zmianami tempa wzrostu rynku technologii informatycznych w Polsce**

Dotychczasowy wzrost rynku technologii informatycznych w Polsce był wysoki i zdecydowanie przewyższał wzrost produktu krajowego brutto. Mimo publikowanych w analizach branżowych optymistycznych prognoz dotyczących dalszego rozwoju tego segmentu, należy wskazać na dużą wrażliwość tego rynku na wahania koniunktury gospodarczej, które w sposób bezpośredni ograniczają politykę inwestycyjną przedsiębiorców, w tym nakłady na informatyzację.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z ewentualnym spadkiem dynamiki wzrostu na rynku technologii informatycznych COMP SA podejmuje działania polegające na oferowaniu nowych usług i rozwiązań, dywersyfikując swoją ofertę, a także stara się równomiernie rozkładać sprzedaż na kilka różnych obszarów rynkowych, zmniejszając uzależnienie od koniunktury jednego sektora. Takie działania poprawiają pozycję COMP względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez Spółkę kontraktów długoterminowych, zapewniających finansowanie bieżącej działalności nawet w okresach przejściowych zapaści branży.

**Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii**

Dynamiczna ewolucja technologii informatycznych oraz rozwój metod przesyłania i przetwarzania danych powoduje konieczność nadążania za nowymi standardami. Spółki IT zmuszone są do dbałości o nowoczesność oferowanych rozwiązań i ciągłe doszkalanie swoich kluczowych kadr technicznych/informatycznych.

COMP SA, którego działalność jest w znaczącym stopniu uzależniona od dynamicznego rozwoju i wdrażania nowych technologii, jest obciążony ryzykiem wynikającym z nienadążania nad rozwojem rynku w tym zakresie.

COMP S.A. nieustannie analizuje pojawiające się na rynku nowe trendy w zakresie rozwoju technologii informatycznych oraz możliwych sposobów ich wykorzystania oraz nawiązuje i utrzymuje relacje handlowe z wiodącymi dostawcami. W oparciu o te relacje prowadzone są szkolenia kadry technicznej Grupy we wdrażaniu nowych rozwiązań. COMP S.A. dba o zachowanie wysokiego poziomu technologicznego rozwiązań własnych. Szczególną dbałością w zakresie zapewnienia nowoczesności Spółka otacza systemy bezpieczeństwa.

**Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Działalność COMP SA 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.

Spółka, 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 z koniunkturą w sektorze informatycznym**

Rozwój rynku technologii informatycznych jest silnie związany z rozwojem gospodarczym kraju oraz kondycją przedsiębiorstw, które są odbiorcami produktów i usług IT. Spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto może ograniczyć popyt na oferowane przez COMP produkty i usługi oraz spowodować zmniejszenie marży na sprzedaży.

Rozwój sektora IT, w którym działa COMP SA, jest silnie związany z koniunkturą gospodarczą kraju. Na realizację założonych przez COMP SA celów strategicznych i osiągane przez niego wyniki finansowe wpływają między innymi czynniki makroekonomiczne, niezależne od działań Spółki.

COMP S.A. ma ograniczony wpływ na rozwój rynku, jednakże negatywne skutki koniunkturalne stara się zminimalizować poprzez dywersyfikację obszarów swojej działalności na specjalizowanych rynkach niszowych.

**Ryzyko związane ze zmianami kursów walut**

W działalności COMP S.A. część dostaw pochodzi bezpośrednio lub pośrednio z importu. Zarząd Spółki stosuje politykę niwelowania negatywnych skutków wahań kursu walut, w taki sposób, iż w wielu przypadkach wartość realizowanych kontraktów jest zawierana w tej samej walucie, co rozliczenie z dostawcą, a płatność następuje wg kursu z dnia wystawienia faktury.

**Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych**

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Dotyczy to między innymi uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Spółek wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Dodatkowo, przepisy nie zawsze są jednoznaczne.

Należy podkreślić, że częste zmiany regulacji podatkowych wiążą się z dodatkowymi przychodami dla Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Każda zmiana regulacji prawnych prowadzi do konieczności wykonania prac programistycznych i wdrożeniowych u klientów, co wiąże się z potencjalnymi dodatkowymi przychodami

14) zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową,  
W 2004 roku Spółka nie zmieniła w istotny sposób zasad zarządzania przedsiębiorstwem i grupą kapitałową.

15) zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego,  
Skład osobowy rady nadzorczej na dzień 31.12.2004 r.:

- Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jerzy Rey - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Bogutyn - Członek Rady Nadzorczej
- Włodzimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza COMP S.A. została powołana na 2-letnią kadencję Uchwałą nr 14 ZWZ w dniu 23.02.2004 r.  
W skład Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji wchodziły następujące osoby:

- Dariusz Prończuk
- Jerzy Rey
- Piotr Augustyniak
- Jacek Pulwarski
- Robert Tomaszewski

18) w przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie),

Imię i nazwisko	Nazwa spółki	Liczba akcji/ udziałów	Łączna wartość nominalna akcji/ udziałów (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jacek Papaj	COMP S.A.	1 303 842	3 259 605,00	56,31	56,31
Grzegorz Zieleniec	COMP S.A.	17 900	44 750,00	0,77	0,77
Andrzej Olaf Wąsowski	COMP S.A. PACOMP Sp. z o.o.	82 000 40	205 000,00 20 000,00	3,54 20,00	3,54 20,00
Krzysztof Morawski	COMP S.A.	7 100	17 750,00	0,31	0,31
Robert Tomaszewski	COMP S.A.	12 000	30 000,00	0,52	0,52

19) wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, 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,

Jacek Papaj, 1 303 842 akcje, 1 303 842 głosy, 56,31 % akcji, 56,31 % głosów

Prokom Software SA, 555 000 akcji, 555 000 głosów, 23,97 % akcji, 23,97 % głosów

20) informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

W dniu 23 grudnia 2004. została zawarta Umowa pomiędzy COMP S.A., Prokom Software S.A. oraz Jackiem Papajem, na podstawie której Prokom Software S.A. jest uprawniony do zakupu 555.000 posiadanych przez Jacka Papaję akcji Comp S.A. (opcja call), stanowiących, z uwzględnieniem akcji serii H (objętych w styczniu 2005 w ilości 555 000), powyżej 20% kapitału zakładowego Comp S.A. Zawarta umowa umożliwia Comp S.A. pozyskanie inwestora strategicznego, który z czasem będzie miał możliwość przejęcia kontroli nad Spółką. Nabywanie przez Prokom Software S.A. akcji Comp S.A. będzie rozłożone w czasie. Prokom Software S.A. nabędzie akcje od Jacka Papaję w transakcjach pakietowych po cenie, która określana będzie jako średnia arytmetyczna ceny jednej akcji Comp S.A. z okresu trzech miesięcy poprzedzających dzień doręczenia Jackowi Papajowi oświadczenia Prokom Software S.A. o przyjęciu oferty na realizację opcji call. Jako że umowa zawiera szereg warunków uzależniających wykonanie opcji call przez Prokom Software S.A. od uzyskania przez tę Spółkę stosownych zgód odpowiednich organów na nabywanie akcji Comp S.A., Jacek Papaj i Prokom Software S.A. uzgodnili, że o ile obie strony wyrażą zgodę możliwe będzie zamiast wykonania przez Prokom opcji call na akcje Jacka Papaję uzgodnienie połączenia Comp S.A. ze Spółką wskazaną przez Prokom Software S.A. lub wniesienie przez Prokom Software S.A. wkładu niepieniężnego do Comp S.A. W takim przypadku strony podejmą negocjacje celem ustalenia warunków zawarcia ewentualnej umowy, w tym również warunku uprawniającego Jacka Papaję do żądania nabycia przez Prokom Software S.A. części akcji będących w jego posiadaniu o łącznej wartości nie większej niż 20 mln PLN.

Umowa przewiduje kary umowne za naruszenie przez Spółkę zobowiązań umownych lub złożenie nieprawdziwych oświadczeń lub zapewnień, przy czym łączna wysokość kar umownych nie może przekroczyć 15.000.000 zł.

Z chwilą nabycia akcji Comp SA przez Prokom Software SA, wejdzie w życie Porozumienie o Współpracy pomiędzy Comp SA i Prokom Software S.A. z dnia 23 grudnia 2004 r. Powyższa umowa reguluje zasady współpracy obu spółek przy projektach w zakresie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych w szczególności w sektorze kryptograficznym, przewidując dla Comp S.A. z chwilą osiągnięcia przez Prokom Software S.A. 40% w kapitale zakładowym Spółki rolę centrum kompetencyjnego w zakresie rozwoju systemów i produkcji urządzeń kryptograficznych oraz rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych.

## KOMENTARZ PREZESA

Miniony rok (2004) okazał się przełomowym rokiem w historii COMP SA i grupy kapitałowej, dla której COMP SA jest podmiotem dominującym. Ostatnie 12 miesięcy to okres, w którym z sukcesem udało się pogodzić stabilne kontynuowanie działalności operacyjnej z absorbującymi dla kadry zarządzającej zmianami własnościowymi związanymi z zakończeniem inwestycji *Polish Enterprise Fund LP (PEF)* w Spółce oraz przeprowadzonej z sukcesem publicznej emisji akcji Spółki.

Działając na konkurencyjnym polskim rynku IT, Spółka wraz z innymi podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej osiągnęła rentowność wyższą niż średnia w branży zachowując swoją pozycję w niszach rynkowych, które są strategiczne dla dalszego funkcjonowania i rozwoju.

Pozyskane z emisji akcji serii H środki, Spółka przeznaczy w najbliższym czasie na rozwój swojej oferty produktowej w dziedzinie kryptografii i bezpieczeństwa informacji oraz innych pokrewnych obszarach kompetencji, zapewniając inwestorom utrzymanie istotnych parametrów finansowych, a w szczególności zysku netto na poziomie znacznie wyższym niż średni w branży IT.

## PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM 2004

### WYNIKI FINANSOWE

Wyniki osiągnięte w 2004 roku przez poszczególne spółki Grupy przedstawiają się następująco:

Podmioty Grupy Kapitałowej: (w tys. zł)	Sprzedaż	Zysk (strata) operacyjna	Zysk (strata) netto
COMP S.A.	61 920	5 185	6 707
RADCOMP S.A.	6 516	54	50
TORN sp. z o.o.	4 575	1 605	1 190
PACOMP sp. z o.o.	6 800	1 518	1 288
TECHLAB sp. z o.o.	2 406	263	218

Wyniki skonsolidowane przedstawia poniższa tabela

(w tys. zł)	01.01.2004-31.12.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
Sprzedaż netto	68 281	83 711
Zysk/Strata operacyjna	7 796	6 060
Zysk/Strata brutto	2 397	8 951
Zysk/Strata netto	(2 627)	9 911

### STRUKTURA BILANSU

Na dzień 31 grudnia 2004 roku poziom kapitałów własnych Grupy COMP osiągnął wartość 30 771 tys. złotych. Kapitał zakładowy COMP S.A. wynosi 4 400 712,50 zł i dzieli się na 1 760 285 akcji, o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 1 760 285 szt.

Strukturę najważniejszych pozycji bilansowych sprawozdania finansowego COMP S.A. na dzień bilansowy 31-12-2004 oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na 31-12-2004 przedstawia poniższa tabela.

(tys. zł)	Sprawozdanie finansowe COMP S.A.		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	
	Stan na dzień 31.12.2004	Struktura w %	Stan na dzień 31.12.2004	Struktura w %
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa trwałe	20 499	31%	18 866	26%
Aktywa obrotowe	46 614	69%	53 994	74%
Zapasy	7 661	11%	7 970	11%
Należności krótkoterminowe	32 108	48%	33 915	47%
Inwestycje krótkoterminowe	4 517	7%	8 036	11%
<b>Aktywa razem</b>	<b>67 113</b>	<b>100,00%</b>	<b>72 860</b>	<b>100,00%</b>

<b>PASYWA</b>				
Kapitał własny	30 771	46%	31 266	43%
Kapitał zakładowy	4 401	7%	4 401	6%
Kapitał zapasowy	19 663	29%	20 991	29%
Zysk ( strata) z lat ubiegłych	0	0%	8 501	12%
Zysk (strata) netto	6 707	10%	(2 627)	-4%
Kapitały mniejszości		0%	3 534	5%



Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0%	0	0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 342	54%	38 060	52%
Rezerwy na zobowiązania	537	1%	544	1%
Zobowiązania długoterminowe	3 768	6%	5 076	7%
Zobowiązania krótkoterminowe	26 192	39%	26 094	36%
Rozliczenia międzyokresowe	5 845	9%	6 345	9%
<b>Pasywa razem</b>	<b>67 113</b>	<b>100,00%</b>	<b>72 860</b>	<b>100,00%</b>

W pierwszy kwartale 2004 umorzono akcje Spółki należące do *Polish Enterprise Fund LP*. Uzgodnienia największych akcjonariuszy Spółki poczynione w momencie obejmowania akcji Spółki przez PEF z 1998 roku określały czas trwania inwestycji PEF w Spółkę do grudnia 2003 r. Jednym z przewidywanych możliwych sposobów wyjścia PEF z inwestycji w Spółkę było dobrowolne umorzenie akcji. Wydanie akcji Comp Rzeszów S.A. w miejsce wypłaty za umorzone akcje wynagrodzenia (*datio in solutum*), pozwoliło na zatrzymanie w Spółce środków pieniężnych utrzymując płynność finansową na niezachwianym poziomie.

W jednostkowym rachunku zysków i strat wykazano zysk brutto w wysokości 1.750 tys. zł jako różnicę pomiędzy wartością nominalną akcji Spółki (przychód w wysokości 5 427 tys. zł) i wartością wydanych akcji Comp Rzeszów S.A. w cenie nabycia (koszt w wysokości 3 677 tys. zł) powstały w wyniku operacji umorzenia części akcji Spółki i wydania akcji spółki zależnej Comp Rzeszów S.A. Podatek dochodowy od tej transakcji wyniósł 1 729 tys. zł w związku z określeniem przychodów podatkowych na poziomie wartości księgowej zbytych akcji spółki Comp Rzeszów S.A. Wpływ transakcji na wynik netto wyniósł 21 tys. zł. Powyższa transakcja w skonsolidowanym rachunku zysków i strat skutkowałą stratą ze sprzedaży udziałów jednostki podporządkowanej w wysokości 7 029 tys. zł oraz stratą z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności w wysokości 1 411 tys. zł.

Realizując transakcję 23 lutego 2004 r. NWZA Spółki podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na zbycie przez Spółkę wszystkich akcji imiennych spółki Comp Rzeszów S.A. i wydanie ich akcjonariuszowi *Polish Enterprise Fund* w miejsce zapłaty wynagrodzenia za umorzone akcje Spółki. Na tym samym posiedzeniu została podjęta uchwała o obniżeniu kapitału akcyjnego, a rejestracja w Sądzie tego zdarzenia gospodarczego nastąpiła w dniu 26 lutego 2004 r. Wydanie akcji Comp Rzeszów w zamian za wierzytelność z tytułu umorzenia akcji *Polish Enterprise Fund* w Spółce (*datio in solutum*) nastąpiło w dniu 23 lutego 2004 r.

Wpis PEF do księgi akcyjnej spółki Comp Rzeszów S.A. został dokonany w dniu 26 lutego 2004 r.

W takiej sytuacji, zdaniem wszystkich stron transakcji opartych na wszechstronnej analizie, wydanie akcji Comp Rzeszów S.A. w zamian za umorzone akcje Spółce było ekwiwalentne.

W dniu 25 marca 2004 roku kapitał podstawowy spółki RADCOMP S.A. został podwyższony poprzez emisję akcji serii E w całości objętych przez Spółkę z kwoty 6 370 tys. zł do kwoty 8 470 tys. zł.

W dniu 14 kwietnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (Rep. A 5591/2004) podjęło uchwałę o emisji akcji serii H i wprowadzeniu akcji COMP S.A. do publicznego obrotu papierami wartościowymi. Zgodnie z uchwałą przedmiotem oferty było od 500 000 do 1 000 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,50 złotych z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka podjęła szereg działań zmierzających do skutecznego zrealizowania publicznej emisji akcji serii H. W wyniku tych działań Spółka złożyła prospekt emisyjny do KPWIG w dniu 21 maja 2004 roku.

W wyniku decyzji KPWIG podjętej 10 sierpnia 2004 roku akcje spółki zostały dopuszczone do publicznego obrotu, co otworzyło drogę do rozpoczęcia procesu sprzedaży akcji nowej emisji (seria H).

Spółka opublikowała prospekt emisyjny 8 grudnia 2004 roku.

W wyniku przeprowadzonego procesu sprzedaży akcji serii H, decyzją Zarządu Spółki z dnia 31 grudnia 2004 roku, 555.000 akcji przydzielono firmie Prokom Software SA, która objęła je po cenie jednostkowej 37,50 zł. Objęcie akcji przez Prokom Software SA poprzedzone było długotrwałymi negocjacjami obejmującymi ustalenie zasad współpracy merytorycznej i handlowej obu firm w procesie rozwoju i sprzedaży obecnych i przyszłych produktów Spółki w dziedzinie szeroko pojętego bezpieczeństwa informatycznego. Celem Zarządu było pozyskanie inwestora zapewniającego nie tylko potrzebny do rozwoju kapitał, ale również dostęp do nowych rynków, wiedzy i technologii.

## REALIZACJA STRATEGII DZIAŁANIA

W 2004 roku Spółka kontynuowała strategię rozwoju oferty w zakresie produktów w niszach gwarantujących uzyskanie wysokich marż. Konsekwentne budowanie oferty w oparciu o produkty własne (szczególnie w kluczowym dla Spółki obszarze bezpieczeństwa informacji) tworzy unikalną wartość rynkową.

Spółka kontynuowała prace badawczo-rozwojowe nad urządzeniami kryptograficznej ochrony informacji w celu ciągłego unowocześniania i aktualizowania oferty w tym zakresie. W 2004 roku nastąpiło zacieśnienie współpracy w tym zakresie pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej.

Spółka wykonała szereg prac nad optymalizacją struktury sprzedaży i osiągnięciem maksymalnego efektu z integracji oferty Grupy Kapitałowej. Działania te zaowocowały między innymi podpisaniem 15 października 2004 kontraktu ze Szpitalem „Instytut – Pomnik Centrum Zdrowia Dziecka” w Warszawie o wartości około 5,4 mln złotych, wykorzystującego zarówno kompetencje integracyjne Spółki jak i oprogramowanie spółki zależnej Radcomp SA.

23 grudnia Spółka podpisała umowę o strategicznej współpracy z Prokom Software SA, która powinna w przyszłości zaowocować zacieśnieniem współpracy stron przy projektach informatycznych, szczególnie w dziedzinie kryptografii i bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych. Intencją umowy jest utworzenie w Spółce centrum kompetencyjnego grupy kapitałowej Prokom SA w zakresie kryptografii i bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych.

Spółka kontynuowała produkcję urządzeń kryptograficznych w Pacomp Sp. z o.o.. Efektem działań sprzedażnych było między innymi podpisanie następujących umów:

- w dniu 2 stycznia 2004 roku umowy na dostawę urządzeń kryptograficznych o wartości netto 6,5 mln złotych.
- w dniu 10 maja 2004 roku umowy z Pacomp Sp. z o.o. na dostawę urządzeń kryptograficznych o wartości netto 3,6 mln zł i terminie realizacji do dnia 30 września 2004 roku.

Oprócz realizacji tych kontraktów Pacomp kontynuował produkcję urządzeń przeznaczonych do bieżącej sprzedaży przez Spółkę.

W dniu 28 grudnia 2004 roku Spółka podpisała umowę na dostawę sprzętu telekomunikacyjnego, teletransmisyjnego i komputerowego z Ministerstwem Spraw Wewnętrznych i Administracji w Warszawie o wartości 8,4 mln złotych, która będzie realizowana w 2005 roku.

COMP SA oraz wszystkie spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej z sukcesem realizowały w 2004 roku sprzedaż do swoich Klientów, z którymi współpracuje od lat.. Spółka posiada wiele kontraktów długoterminowych, które są źródłem przychodów operacyjnych. W celu zwiększenia możliwości mierzenia jakości usług dla Klientów Spółka w 2004 roku kontynuowała wdrażanie systemu jakości ISO 9001. Działania te zaowocowały uzyskaniem certyfikatu ISO 9001 przez Spółkę w czwartym kwartale 2004 roku. Tym samym COMP SA stał się trzecią, po Pacomp Sp. z o.o. i Radcomp SA spółką z grupy kapitałowej posiadającą ten certyfikat.

Dla Spółki szczególnie ważnym zasobem są kompetencje i doświadczenie jej pracowników. COMP SA może poszczycić się bardzo niską rotacją pracowników. W 2004 roku w Spółce nie zaszły żadne zmiany w kadrze zarządzającej. Skład osobowy Zarządu również nie uległ zmianie. Zarząd Spółki tworzą: Jacek Papaj – Prezes Zarządu, Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu i Grzegorz Zieleniec – Wiceprezes Zarządu.



W wyniku zmian w strukturze własności akcji Spółki w 2004 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 23 lutego 2004 roku powołano na 2 letnią kadencję Radę Nadzorczą w składzie::

- Robert Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jerzy Rey – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Pulwarski – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Bogutyn – Członek Rady Nadzorczej
- Włodzimierz Hausner – Członek Rady Nadzorczej

#### PODPISY

Podpisy wszystkich członków zarządu COMP S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
20.04.2005	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
20.04.2005	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
20.04.2005	Grzegorz Zieleniec	Wiceprezes Zarządu	

## ROZDZIAŁ IX – INFORMACJE DODATKOWE

### 9.1 JEDNOSTKOWY RAPORT FINANSOWY ZA I KWARTAŁ 2005 R.

#### RAPORT SA-Q 1/2005

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Zgodnie z § 93 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r.

- Dz.U. Nr 49, poz. 463 i z 2005 r

**Zarząd Spółki COMP S.A.**

*podaje do wiadomości raport kwartalny za I kwartał 2005 roku.*

### Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

#### DANE JEDNOSTKI

Nazwa Spółki	- COMP Spółka Akcyjna
Siedziba	- Warszawa, ul. Gen. Kazimierza Sosnkowskiego 29
Sąd Rejestrowy	- Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr Rejestru Przedsiębiorców	- 0000037706

Przedmiotem działalności podstawowej wg EKD jest pozostała działalność związana z informatyką (dział 7260 Z), działalności drugorzędnej:

- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (dział 7210 Z)
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (dział 5170 A)
- działalność w zakresie oprogramowania (dział 7220 Z)

#### CZAS TRWANIA SPÓŁKI ZGODNIE ZE STATUTEM JEST NIEOGRANICZONY

Prezentowane jest sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2005 - 31.03.2005 i dane porównywalne za okres 01.01.2004 – 31.03.2004 r.

**Spółka po raz pierwszy sporządza śródroczne sprawozdanie wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Dane porównywalne również zostały przekształcone wg MSR/MSSF**

#### SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI.

Skład osobowy zarządu na dzień 31.03.2005 r.:

- |                         |                      |
|-------------------------|----------------------|
| • Jacek Papaj           | - Prezes Zarządu     |
| • Andrzej Olaf Wąsowski | - Wiceprezes Zarządu |
| • Grzegorz Zieleniec    | - Wiceprezes Zarządu |

Skład osobowy rady nadzorczej na dzień 31.03.2005 r.:

- |                        |   |
|------------------------|---|
| • Robert Tomaszewski   | - Przewodniczący Rady Nadzorczej  |
| • Tomasz Bogutyn       | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  |
| • Jacek Pulwarski      | - Członek Rady Nadzorczej   |
| • Włodzimierz Hausner  | - Członek Rady Nadzorczej   |
| • Mieczysław Tarnowski | - Członek Rady Nadzorczej - powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z dnia 17.02.2005 roku. |
- Do dnia 16- 02-2005 roku funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej pełnił Pan Jerzy Rej.

## Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień aktualizacji Prospektu wynosił 5.788.212,50 zł i dzielił się na 2.315.285 szt. akcji, o wartości nominalnej po 2,50 zł każda:

### KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 31.03.2005

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Prawo do dywidendy (od daty) nabycia
A, B, C, E, G, H	brak	brak	2 315 284	5 788 210	
Liczba akcji razem			<b>2 315 284</b>		
Kapitał zakładowy, razem				<b>5 788 210,00</b>	
Wartość nominalna jednej akcji = 2,50 zł					

**SPÓŁKA NIE POSIADA WEWNĘTRZNYCH JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH SPORZĄDZAJĄCYCH SAMODZIELNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE.**

**SPÓŁKA JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ SPORZĄDZAJĄCĄ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.**

**W PREZENTOWANYM OKRESIE NIE NASTĄPIŁO POŁĄCZENIE SPÓŁEK.**

**PRZYGOTOWANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPARTE BYŁO NA ZAŁOŻENIU, ŻE SPÓŁKA BĘDZIE KONTYNUOWAĆ DZIAŁALNOŚĆ W DAJĄCEJ SIĘ PRZEWIDZIEĆ PRZYSZŁOŚCI.**

Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres bieżący 01.01.2005 - 31.03.2005	okres porównywalny 01.01.2004 - 31.03.2004	okres bieżący 01.01.2005 - 31.03.2005	okres porównywalny 01.01.2004 - 31.03.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 395	11 122	3 834	2 320
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 060	1 184	513	247
III. Zysk (strata) brutto	1 964	4 566	489	952
IV. Zysk (strata) netto	1 458	2 614	363	545
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 504)	(4 171)	(1 371)	(870)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(81)	(1 089)	(20)	(227)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 266	2 216	4 549	462
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	12 681	(3 044)	3 158	(635)
IX. Aktywa razem	78 345	67 823	19 185	14 292
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 329	36 182	6 202	7 624
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 315	2 149	567	453
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	23 014	34 033	5 636	7 172
XIII. Kapitał własny	53 016	31 641	12 982	6 668
XIV. Kapitał zakładowy	5 788	4 401	1 417	927

XV. Liczba akcji	2 315 285	1 760 285	2 315 285	1 760 285
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,63	1,48	0,16	0,31
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	22,90	17,97	5,61	3,79
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

**Kurs EURO przyjęty do obliczania wybranych danych finansowych wynosi:**

(zł)

Wyszczególnienie	okres bieżący	okres porównywalny
	01.01.2005-31.03.2005	01.01.2004-31.12.2004
kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od IX do XIV	4,0837	4,7455
kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie- przyjęty do obliczenia danych z pozycji od I, do VIII, i XVI,	4,0153	4,7938
najwyższy kurs w okresie	4,1659	
najniższy kurs w okresie	3,8839	

**BILANS**

	stan na 31.03.2005 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 01.01.2005	stan na 31.03.2004 koniec kwartału (rok poprzedzający)	stan na 01.01.2004
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa razem</b>	<b>78 345</b>	<b>67 823</b>	<b>40 120</b>	<b>52 628</b>
<b>A Aktywa obrotowe</b>	<b>54 655</b>	<b>45 353</b>	<b>18 901</b>	<b>30 790</b>
<b>I Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	<b>13 360</b>	<b>679</b>	<b>606</b>	<b>3 650</b>
1 Środki pieniężne w banku i kasie	416	70	26	3 650
2 Lokaty krótkoterminowe	12 883	600	580	0
3 Inne płynne aktywa pieniężne	61	9	0	0
<b>II Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 W jednostkach powiązanych	0	0	0	0
2 W pozostałych jednostkach	0	0	0	0
<b>III Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 W jednostkach powiązanych	0	0	0	0
2 W pozostałych jednostkach	0	0	0	0
<b>IV Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>27 890</b>	<b>30 482</b>	<b>7 400</b>	<b>19 743</b>
1 W jednostkach powiązanych	2 184	1 822	750	2 217
2 W pozostałych jednostkach	25 706	28 660	6 650	17 526
<b>VI Inne należności i pożyczki</b>	<b>4 500</b>	<b>3 178</b>	<b>4 786</b>	<b>3 209</b>
1 W jednostkach powiązanych	2 210	1 046	3 150	2 002
Pożyczki krótkoterminowe	1 605	405	1 067	1 667
Inne należności	605	641	2 083	335
2 W pozostałych jednostkach	2 290	2 132	1 636	1 207
Pożyczki krótkoterminowe	105	103	42	42

Inne należności	2 185	2 029	1 594	1 165
<b>VII Zapasy</b>	<b>4 428</b>	<b>5 219</b>	<b>4 225</b>	<b>3 728</b>
1 Towary	1 925	2 919	1 130	1 030
2 Materiały	83	43	71	59
3 Produkty gotowe	1 365	1 230	2 974	2 589
4 Półprodukty i produkty w toku	0	0	0	0
5 Zaliczki na poczet dostaw	1 055	1 027	50	50
<b>VIII Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach</b>	<b>3 167</b>	<b>3 167</b>	<b>1 330</b>	<b>110</b>
<b>IX Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 310</b>	<b>2 628</b>	<b>554</b>	<b>350</b>
<b>B Aktywa trwałe</b>	<b>23 690</b>	<b>22 470</b>	<b>21 219</b>	<b>21 838</b>
<b>I Środki pieniężne zastrzeżone</b>	<b>1 269</b>	<b>1 269</b>	<b>722</b>	<b>1 340</b>
1 Lokaty długoterminowe	1 269	1 269	722	1 340
2 Konta depozytowe	0	0	0	0
3 Inne środki pieniężne	0	0	0	0
<b>II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>1 139</b>	<b>1 139</b>	<b>1 420</b>	<b>932</b>
1 W jednostkach powiązanych	0	0	0	0
2 W pozostałych jednostkach	1 139	1 139	1 420	932
<b>III Należności długoterminowe i pożyczki</b>	<b>1 804</b>	<b>1 764</b>	<b>1 767</b>	<b>701</b>
1 W jednostkach powiązanych	0	0	0	0
Pożyczki udzielone długoterminowe	0	0	0	0
Długoterminowe należności handlowe	0	0	0	0
Pozostałe należności długoterminowe	0	0	0	0
5 W pozostałych jednostkach	1 804	1 764	1 767	701
Pożyczki udzielone długoterminowe	1 804	1 764	1 767	701
Długoterminowe należności handlowe	0	0	0	0
Pozostałe należności długoterminowe	0	0	0	0
<b>IV Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>766</b>	<b>919</b>	<b>443</b>	<b>780</b>
<b>V Inwestycje w udziały i akcje</b>	<b>8 146</b>	<b>7 068</b>	<b>5 177</b>	<b>7 223</b>
1 W jednostkach zależnych	8 068	7 059	5 173	3 546
2 W jednostkach stowarzyszonych	78	9	4	0
3 W pozostałych jednostkach	0	0	0	3 677
<b>VI Pozostałe inwestycje</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>152</b>	<b>137</b>
1 Inwestycje w nieruchomości	0	0	0	
2 Inwestycje w wartości niematerialne i prawne	177	177	0	
3 Inne inwestycje	152	152	152	137
<b>VII Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>5 256</b>	<b>5 614</b>	<b>4 187</b>	<b>4 531</b>
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 657	4 989	4 158	4 490
2 Wartość firmy	0	0	0	
3 Inne wartości niematerialne i prawne	599	625	29	41
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	
<b>IX Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>4 981</b>	<b>4 368</b>	<b>7 351</b>	<b>6 194</b>
1 Środki trwałe	4 977	4 368	4 901	4 415
2 grunty	0	0	0	
3 budynki i budowle	420	438	455	461
4 urządzenia techniczne i maszyny	762	795	538	419
5 środki transportu	1 394	1 220	1 075	1 151
6 inne środki trwałe	2 401	1 915	2 833	2 384
7 Środki trwałe w budowie	4	0	2 450	1 779
8 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	0

PASYWA	stan na 31.03.2005 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 01.01.2005	stan na 31.03.2004 koniec kwartału (rok poprzedzający)	stan na 01.01.2004
<b>PASYWA razem</b>	<b>78 345</b>	<b>67 823</b>	<b>40 120</b>	<b>52 628</b>
<b>A Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>23 014</b>	<b>34 033</b>	<b>13 272</b>	<b>22 742</b>
<b>I Kredyty bankowe i pożyczki</b>	<b>8 498</b>	<b>9 097</b>	<b>3 285</b>	<b>0</b>
<b>II Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>7 025</b>	<b>16 137</b>	<b>4 880</b>	<b>13 746</b>
1 Wobec jednostek powiązanych	3 465	1 930	678	1 598
2 Wobec pozostałych jednostek	3 560	14 207	4 202	12 148
<b>III Inne zobowiązania</b>	<b>7 491</b>	<b>8 799</b>	<b>5 107</b>	<b>8 996</b>
1 Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 031	2 635	640	2 567
2 Z tytułu wynagrodzeń	0	0	0	0
<b>3 Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania</b>	<b>6 460</b>	<b>6 164</b>	<b>4 467</b>	<b>6 429</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>2 012</b>	<b>2 807</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inne zobowiązania</b>	<b>1 443</b>	<b>58</b>	<b>225</b>	<b>73</b>
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	<i>1 164</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>279</i>	<i>58</i>	<i>225</i>	<i>73</i>
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>2 740</b>	<b>3 038</b>	<b>3 931</b>	<b>6 270</b>
<i>Dotacje</i>	<i>2 193</i>	<i>2 392</i>	<i>2 990</i>	<i>3 190</i>
<i>Inne rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>547</i>	<i>646</i>	<i>941</i>	<i>3 080</i>
<b>Fundusze wydzielone</b>	<b>265</b>	<b>261</b>	<b>311</b>	<b>86</b>
ZFŚS	265	261	311	86
Inne fundusze specjalne	0	0	0	0
<b>B Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 315</b>	<b>2 149</b>	<b>675</b>	<b>730</b>
<b>I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II Rezerwy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	0	0	0	0
2 Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
<b>III Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 439</b>	<b>1 225</b>	<b>269</b>	<b>272</b>
<b>IV Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego</b>	<b>876</b>	<b>924</b>	<b>406</b>	<b>458</b>
<b>V Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C Kapitał własny</b>	<b>53 016</b>	<b>31 641</b>	<b>26 173</b>	<b>29 156</b>
<b>I Kapitał podstawowy</b>	<b>5 788</b>	<b>4 401</b>	<b>4 401</b>	<b>9 828</b>
1 Kapitał akcyjny	5 788	4 401	4 401	9 828
2 Należne wpłaty na poczet kapitału	0	0	0	0
<b>II Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad wartość nominalną</b>	<b>28 781</b>	<b>11 137</b>	<b>11 119</b>	<b>11 119</b>
1 Agio	28 781	11 137	11 119	11 119
2 Należne wpłaty na poczet kapitału	0	0	0	0
<b>III Akcje własne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-30</b>	<b>-30</b>
<b>IV Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów</b>	<b>4 018</b>	<b>3 133</b>	<b>1 445</b>	<b>1 445</b>
1 Kapitał z aktualizacji wyceny	4 851	3 761	1 497	1 685
2 Odroczonego podatku dochodowego od kapitału z aktualizacji	-833	-628	-52	-240
<b>V Zyski zatrzymane</b>	<b>14 429</b>	<b>12 970</b>	<b>9 238</b>	<b>6 794</b>
<b>1 Kapitał do wykorzystania celowego</b>	<b>1 467</b>	<b>1 467</b>	<b>1 497</b>	<b>1 975</b>

Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	1 467	1 467	1 467	855
Kapitał rezerwowy	0	0	30	1 120
<b>2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy</b>	<b>12 962</b>	<b>11 503</b>	<b>7 741</b>	<b>4 819</b>
Kapitał zapasowy z zysku netto	7 059	7 059	7 008	566
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	4 445	-1 881	-1 881	-2 079
Wynik finansowy roku bieżącego	1 458	6 325	2 614	6 332
<b>Wartość księgowa</b>	<b>53 016</b>	<b>31 641</b>	<b>26 173</b>	<b>29 156</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>2 315 285</b>	<b>1 760 285</b>	<b>1 760 285</b>	<b>3 931 188</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>11,32</b>	<b>22,42</b>	<b>22,42</b>	<b>10,04</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>				
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>				

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>stan na 31.03.2005 koniec kwartału (rok bieżący)</b>	<b>stan na 01.01.2005</b>	<b>stan na 31.03.2004 koniec kwartału (rok poprzedzający)</b>	<b>stan na 01.01.2004</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0		0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0		0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>9 402</b>	<b>9 402</b>	<b>6 452</b>	<b>7 885</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	851	851	651	2 084
- udzielonych gwarancji i poręczeń	851	851	651	2 084
- wystawionych weksli				
-				
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 551	8 551	5 801	5 801
- udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu	7 712	7 712	4 385	4 385
- gwarancje zabezpieczone weksłami	839	839	1 416	1 416
- toczącej się restrukturyzacji zobow. Podatkowych		0		0
- zrealizowana gwarancja bankowa		0		0
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>1 115</b>	<b>1 115</b>	<b>60</b>	<b>60</b>
- poręczenie umów leasingowych(weksle)	1 111	1 111	56	56
- inne	4	4	4	4
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>10 517</b>	<b>10 517</b>	<b>6 512</b>	<b>7 945</b>



**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

<i>Pozycja:</i>	<b>I kwartał 2005</b>	<b>I kwartał 2004</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>A Przychody ze sprzedaży</b>	<b>15 395</b>	<b>11 122</b>
I Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów	11 212	4 976
II Przychody ze sprzedaży usług	4 183	6 146
III Przychody z najmu	0	0
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	0	163
<b>B Koszt własny sprzedaży</b>	<b>8 969</b>	<b>6 740</b>
I Koszt własny sprzedaży towarów, materiałów i produktów	6 127	4 146
II Koszt własny sprzedaży usług	2 842	2 594
III Koszt własny przychodów z najmu	0	0
<i>w tym jednostkom powiązanych</i>	0	144
<b>C Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>6 426</b>	<b>4 382</b>
<b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>270</b>	<b>1 431</b>
I Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	10	0
II Inne pozostałe przychody operacyjne	260	1 431
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	0	6
<b>E Koszty sprzedaży i dystrybucji</b>	<b>2 278</b>	<b>1 996</b>
I Koszty sprzedaży	2 159	1 875
II Koszty dystrybucji	119	121
<b>F Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>2 156</b>	<b>2 344</b>
I Koszty ogólnozakładowe	2 156	2 344
<b>G Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>202</b>	<b>289</b>
I Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II Inne pozostałe koszty operacyjne	202	289
III Rozliczenie zespołu 4 i 5	0	0
<i>jednostkom powiązanym</i>	0	0
<b>H Zysk/strata z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)</b>	<b>2 060</b>	<b>1 184</b>
<b>I Przychody finansowe</b>	<b>189</b>	<b>4 040</b>
I Zysk ze sprzedaży inwestycji	0	1 750
II Inne przychody finansowe	189	2 290
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	0	2 250
<b>J Koszty finansowe</b>	<b>285</b>	<b>658</b>
I Strata ze sprzedaży inwestycji	0	0
II Inne koszty finansowe	285	658
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	0	0
<b>K Zysk/strata brutto (H+I-J)</b>	<b>1 964</b>	<b>4 566</b>
<b>L Podatek dochodowy</b>	<b>506</b>	<b>1 952</b>
I Bieżący	344	1 625
II Odroczone	162	327
<b>M Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>	<b>1 458</b>	<b>2 614</b>

<b>Działalność zaniechana</b>		
<b>I Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>O Zysk netto za rok obrotowy (M-N)</b>	<b>1 458</b>	<b>2 614</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>1 458</b>	<b>2 614</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>2 315 285</b>	<b>1 760 285</b>
<b>Zysk netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>0,63</b>	<b>1,48</b>

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>I kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 31.03.2005</b>	<b>I kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.2004 do 31.03.2004</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>28 890</b>	<b>29 643</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	2 752	-487
b) korekty błędów podstawowych		0
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>31 642</b>	<b>29 156</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>4 401</b>	<b>9 828</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	1 387	-5 427
a) zwiększenia (z tytułu)	1 387	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	1 387	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	5 427
- umorzenia akcji (udziałów)	0	5 427
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>5 788</b>	<b>4 401</b>
<b>2. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
2.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
2.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	30
<b>3. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>19 663</b>	<b>12 540</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
<b>3a. Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach</b>	<b>19 663</b>	<b>12 540</b>
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	17 644	7 054
a) zwiększenia (z tytułu)	17 644	7 054
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	17 644	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	537
- rozwiązanie kap.rezerwowego, pokrycie umorzenia akcji z zysku	0	6 517
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycia straty		0
- utworzenie kap.rezerwowego na pokrycie akcji własnych i umorzenia		0
<b>3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>37 307</b>	<b>19 594</b>
<b>4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	3 133	1 424
<b>4a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach</b>	<b>3 133</b>	<b>1 445</b>

4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	885	0
a) zwiększenia (z tytułu)	885	0
-wyceny aktywów	885	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0
<b>4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>4 018</b>	<b>1 445</b>
<b>5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 120</b>
b) korekty błędów podstawowych	0	0
<b>5b. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu po korektach</b>	<b>0</b>	<b>1 120</b>
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	-1 090
a) zwiększenia (z tytułu)	0	5 427
- utworzenie kap.rez. na pokrycie umorzenia akcji	0	5 427
- utworzenie kap.rez. na pokrycie akcji własnych objętych przez Spółkę	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	6 517
- rozwiązanie po umorzeniu akcji	0	6 517
<b>5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
<b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>4 826</b>	<b>6 164</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-381	-1 911
b) korekty błędów podstawowych	0	0
<b>6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>4 445</b>	<b>4 253</b>
<b>6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>6 707</b>	<b>6 332</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-381	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
<b>6.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>6 326</b>	<b>6 332</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	6 332
- umorzenie akcji (na kapitał rezerwowy)	0	5 427
- podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0	537
- pokrycia straty	0	168
- przeznaczenie na ZFSS	0	200
<b>6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>6 326</b>	<b>0</b>
<b>6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 881</b>	<b>168</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	1 911
b) korekty błędów podstawowych	0	0
<b>6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>1 881</b>	<b>2 079</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	198
- zmiana wyceny	0	30
- pokrycia z kapitału zapasowego		168
<b>6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>1 881</b>	<b>1 881</b>
<b>6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>4 445</b>	<b>-1 881</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>1 458</b>	<b>2 614</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	-551
<b>a) zysk netto</b>	<b>1 458</b>	<b>3 165</b>
<b>b) strata netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>c) odpisy z zysku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>53 016</b>	<b>26 173</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>52 556</b>	<b>25 973</b>

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)</b>	<b>I kwartał 2005 okres bieżący od 01.01.2005 do 31.03.2005</b>	<b>I kwartał 2004 okres poprzedni od 01.01.2004 do 31.03.2004</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 458</b>	<b>2 614</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-6 962</b>	<b>-6 785</b>
1. Amortyzacja	779	545
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-19	-2 162
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-1 750
5. Zmiana stanu rezerw	214	3
6. Zmiana stanu zapasów	791	-497
7. Zmiana stanu należności	1 270	10 766
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 083	-8 769
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-670	-3 563
10. Inne korekty	-244	-1 358
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-5 504</b>	<b>-4 171</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>209</b>	<b>2 312</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	209	2 274
a) w jednostkach powiązanych	209	2 274
– zbycie aktywów finansowych	0	0
– dywidendy i udziały w zyskach	0	2 250
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	25	6
– odsetki	184	18
– inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	38
<b>II. Wydatki</b>	<b>290</b>	<b>3 401</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	330	922
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	15
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-40	3 638
a) w jednostkach powiązanych	0	2 100
b) w pozostałych jednostkach	-40	1 538
– nabycie aktywów finansowych	0	488
– udzielone pożyczki długoterminowe	-40	1 050
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	-1 174
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>	<b>-81</b>	<b>-1 089</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>19 031</b>	<b>2 306</b>
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	19 031	
2. Kredyty i pożyczki	0	2 306
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>765</b>	<b>90</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	599	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		

6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	166	106
9. Inne wydatki finansowe		200
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>	<b>18 266</b>	<b>2 216</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>	<b>12 681</b>	<b>-3 044</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>12 681</b>	<b>-3 044</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>679</b>	<b>3 650</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>13 360</b>	<b>606</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania		

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływu środków pieniężnych	stan na koniec okresu 31.03.2005	stan na początek okresu 1.01.2005
Środki pieniężne w kasie	28	29
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	440	41
Depozyty terminowe	12 883	600
Środki pieniężne w drodze	0	9
Środki pieniężne razem	3 133	679

## Nota 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	6 318		467	467	813		7 598
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	23	23	0	0	23
- zakupy			23	23			23
- przemieszczenia							0
-							
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
- przemieszczenie							0
- całkowite umorzenie							0
-							0
-							0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	6 318	0	490	490	813	0	7 621
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 329		427	427	227	-	1 983
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	332	0	21	21	29	0	382
- odpis bieżący	332		21	21	29	-	382
- przemieszczenia						-	0
- całkowite umorzenie							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 661	0	448	448	256	0	2 365

h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 657	0	42	42	557	0
						5 256

**Nota 2B**

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		884	3 004	1 461	572	5 921
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	83	281	5	369
- zakup			83	220	5	308
- aktualizacja wartości				24		24
- aktualizacja wartości - przyjęcie w leasing				37		37
- przemieszczenia						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	92	31	0	92
- sprzedaż			54			54
- likwidacja			27			27
- darowizna						0
- aktualizacja wartości				31		
- inne -			11			11
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>884</b>	<b>2 995</b>	<b>1 711</b>	<b>577</b>	<b>6 167</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		446	2 209	240	494	3 389
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	18	24	77	10	129
- odpis bieżący		18	98	88	10	214
- sprzedaż			(54)			(54)
- likwidacja			(9)	(11)		(20)
- darowizna						0
- aktualizacja wartości						
- inne -			(11)			(11)
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>464</b>	<b>2 233</b>	<b>317</b>	<b>504</b>	<b>3 518</b>
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						343
- zwiększenie						160
- zmniejszenie						-74
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	-20
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>420</b>	<b>762</b>	<b>1 394</b>	<b>73</b>	<b>2 649</b>

**INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2005****OKREŚLENIE ZASTOSOWANYCH ZASAD I METOD RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO**

Informacje zawarte w Raporcie kwartalnym obejmującym wstęp, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych, informacje dodatkowe i komentarz do informacji finansowych. Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych oraz ewidencji pozabilansowej.

## Stosowane zasady rachunkowości

Podstawowe zasady rachunkowości, na bazie których sporządzone zostało niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione poniżej.

Spółka zastosowała dla tego sprawozdania finansowego Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, która została zmodyfikowana dla środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz instrumentów finansowych.

Sprawozdanie Finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuowania działalności. Zakłada się, że Comp SA będzie kontynuować swoją działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. W okresie sprawozdawczym nie odnotowano żadnych przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

## WALUTA SPRAWOZDAWCZA

Wielkości zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym wyrażone są w polskich złotych (PLN), który jest walutą stosowaną przez Spółkę i Grupę COMP dla celów wyceny i prezentacji.

## ZMIANA STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Począwszy od roku 2005 Spółka prezentuje sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Ujawnienia wymagane przez MSSF 1 dotyczące przekształcenia sprawozdania sporządzanego dotychczas zgodnie z Ustawą o rachunkowości, rozporządzeniami towarzyszącymi oraz Rozporządzeniami Rady Ministrów o prospekcie i informacji bieżącej i okresowej na sprawozdania sporządzone zgodnie z MSSF zostaną zawarte w sprawozdaniu półrocznym i rocznym.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

***Najważniejsze zasady rachunkowości przyjęte do stosowania przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.***

### ***Inwestycje w podmioty stowarzyszone i zależne (dot. sprawozdania jednostkowego)***

Podmiotem stowarzyszonym jest jednostka, na którą Spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego.

Udziały finansowe w podmiotach stowarzyszonych i zależnych w jednostkowym sprawozdaniu wyceniane są przy wykorzystaniu metody udziału w aktywach netto, za wyjątkiem sytuacji gdy inwestycja jest klasyfikowana jako przeznaczona do zbycia. Inwestycje w podmioty stowarzyszone i zależne są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszych o utratę wartości poszczególnych inwestycji. Straty podmiotów stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych podmiotach stowarzyszonych nie są rozpoznawane.

Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego lub zależnego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a podmiotem stowarzyszonym podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym zgodnie z udziałem Grupy w kapitałach podmiotu stowarzyszonego. Straty ponoszone przez



jednostkę stowarzyszoną mogą świadczyć o utracie wartości jej aktywów co powoduje konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego na odpowiednim poziomie.

### **Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

### **Wartość firmy**

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznąwą według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF.

### **Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych rozpoznaje się zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętą przez Spółkę przedstawionymi poniżej.

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

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

**Kontrakty długoterminowe (w tym informatyczne)**

W przypadku, gdy wynik kontraktu długoterminowego może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

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

**Leasing**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

**Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych, jednostka przewiduje możliwość wykorzystywania walutowych transakcji forward oraz opcji

**Koszt odsetek**

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

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

### ***Dotacje państwowe***

Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunek zysków i strat przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów.

### ***Zysk na działalności gospodarczej***

Zysk na działalności operacyjnej kalkulowany jest po uwzględnieniu kosztów restrukturyzacji i udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych, (w przypadku sprawozdania skonsolidowanego), ale przed uwzględnieniem kosztów i przychodów finansowych.

### ***Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych***

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w momencie kiedy stają się wymagalne. Płatności do programów państwowych traktowane są w taki sam sposób jak programy określonych składek.

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły. Ujmowane są one poza rachunkiem zysków i strat i prezentowane w rachunku ujętych zysków i strat.

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych prezentowane w bilansie wyceniane jest w wartości godziwej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz pomniejszone o wartość godziwą aktywów programu. W przypadku nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, w bilansie ujmowany jest składnik aktywów do poziomu kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i obniżek dotyczących przyszłych składek do programu.

Po przeliczeniu prawdopodobieństwa wypłaty świadczeń emerytalnych na dzień przejścia na MSR –y (prawdopodobieństwo wynosi 2,4 proc. – Jednostka odstąpiła od naliczania rezerw na te świadczenia ze względu na brak istotności tej pozycji w bilansie).

### ***Podatki***

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania

w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczonego jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczonego jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym wypadku podatek odroczonego jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika aktywów do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe (na określony dzień dokonania tej wyceny), pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis rozpoznany w rachunku zysków i strat (w takim przypadku podniesienie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat ale do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzacja przeszacowanych budynków i budowli ujmowana jest w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub zakończenia użytkowania przeszacowanych budynków i budowli, nierozliczona kwota przeszacowania dotycząca tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Jednostki. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Środki transportu	14 - 40%	2,5 do 7 lat
Komputery	20 - 60%	2 do 5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10%	10 lat

Budynki	1,5 - 10%	10 do 60 lat
Urządzenia biurowe	10 - 50%	2 do 10 lat

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania ich do użytkowania.

Podstawę naliczenia amortyzacji stanowi wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną, określoną jako wartość po planowanym okresie użytkowania i powiększoną o planowane koszty likwidacji środka trwałego.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne,

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

### ***Nieruchomości inwestycyjne***

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub/i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

### ***Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie – Koszty badań i prac rozwojowych***

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury);
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne; i
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Okres dokonywania odpisów kosztów prac rozwojowych nie przekracza 5 lat.

Wartości niematerialne i prawne o cenie jednostkowej nie przekraczającej 600 PLN odpisuje się jednorazowo w pełnej wysokości w koszty.

Typowe stawki amortyzacji stosowane dla wartości niematerialnych i prawnych wynoszą:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Wartość firmy	10-20%	5 to 10 lat
Nabyte oprogramowanie komputerowe	50%	2 lata
Inne	20%	5 lat

Wartości niematerialne i prawne nie podlegają przeszacowaniom.

### **Patenty i znaki towarowe**

Patenty i znaki towarowe ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

### **Utrata wartości**

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

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

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

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

### **Zapasy**

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy materiałów są wyceniane przy



wykorzystaniu metody średniej ważonej, zapasy towarów – metodą szczegółowej identyfikacji. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Jednostka spodziewa się zwrotu poniesionych kosztów objętych rezerwą, na przykład na podstawie umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten ujmowany jest jako osobny składnik aktywów, przy założeniu że prawdopodobieństwo jest bardzo wysokie.

Spółka rozpoznaje rezerwy na umowy rodzące obciążenia, jeżeli nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków przewyższają nad korzyściami, które – według przewidywań – będą uzyskane na ich mocy.

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Spółkę w okresie gwarancji.

### **Płatności instrumentami kapitałowymi**

Programy płatności instrumentami kapitałowymi skierowane do wybranych pracowników Spółki Programy te mogą posiadać dwojaką formę rozliczenia – poprzez dostawę instrumentów kapitałowych bądź poprzez rozliczenie gotówkowe.

Programy rozliczane poprzez dostawę instrumentów kapitałowych są wyceniane według wartości godziwej w momencie ich rozpoczęcia. Tak ustalona wartość godziwa jest rozliczana liniowo w kosztach przez okres od rozpoczęcia programu do momentu spełnienia przez jego uczestników wszystkich warunków pozwalających na uzyskanie bezwzględnego do prawa objęcia instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa odnoszona w koszty jest ponadto korygowana w oparciu o szacunki Spółki co do odnośnie faktycznej możliwości realizacji praw do instrumentów kapitałowych.

Wartość godziwa ustalana jest przy zastosowaniu modelu dwumianowego. Oczekiwany okres do momentu realizacji instrumentu użyty w modelu, korygowany jest w oparciu o najlepsze szacunki zarządu, o efekt braku możliwości realizacji instrumentu, ograniczeń w jego realizacji oraz względów behawioralnych.

W przypadku programów przewidujących rozliczenie gotówkowe, zobowiązanie równe części dostarczonych towarów lub wykonanych usług ujmowane jest według wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

## **AKTYWA FINANSOWE**

Spółka klasyfikuje posiadane aktywa finansowe w cztery kategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki udzielone i należności własne. Aktywa, które zostały nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen zaliczane są do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu i prezentowane w aktywach obrotowych bilansu. Aktywa o określonym terminie wymagalności, które grupa zamierza i może utrzymać do czasu, gdy staną się one wymagalne zaliczane są do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności i prezentowane w aktywach trwałych bilansu, chyba że termin zapadalności tych aktywów przypada w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej. Aktywa, o nieokreślonym terminie utrzymywania, które mogą być zbyte w odpowiedzi na zapotrzebowanie na środki lub w odpowiedzi na zmiany stóp procentowych zaliczane są do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Grupa prezentuje je w bilansie jako aktywa trwałe, chyba że kierownictwo wyraziło zamiar utrzymywania ich przez okres krótszy niż 12 miesięcy od daty bilansowej lub zostaną upłynnione w celu pozyskania kapitału obrotowego. W takich



sytuacjach prezentuje się je jako aktywa obrotowe. Aktywa finansowe powstałe na skutek wydania drugiej stronie środków pieniężnych, towarów lub usług, inne niż pozyskane z zamiarem ich sprzedaży w krótkim terminie, klasyfikowane są jako pożyczki udzielone i należności własne i prezentowane jako aktywa trwałe. Kierownictwo określa w momencie zakupu, do której grupy zostaną zaliczone poszczególne aktywa finansowe.

Zakupy i zbycia aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień transakcji, tj. dzień, w którym grupa zobowiązała się do zakupu lub zbycia aktywów. Cena nabycia zawiera opłaty transakcyjne. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia ustalonej metodą efektywnej stopy procentowej. Zmiany wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym powstały. Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są odnoszone bezpośrednio w kapitał własny Spółki aż do momentu sprzedaży lub rozpoznania trwałej utraty wartości aktywów. Wartość godziwa instrumentów finansowych ustalana jest w odniesieniu do cen zakupu notowanych na giełdzie lub w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej szacowana jest na podstawie właściwych wskaźników ceny do zysku i ceny do przepływów pieniężnych dostosowanych do specyfiki danego emitenta lub z zastosowaniem innego modelu wyceny. Instrumenty kapitałowe, dla których wartość godziwa nie może być w sposób wiarygodny ustalona wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

## **ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY, ŚRODKI PIENIĘŻNE ZASTRZEŻONE**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w bilansie według kosztu. Dla celów rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zalicza się gotówkę w kasie, środki zgromadzone na rachunkach bieżących w bankach oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności. Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych Spółka przyjęła zasadę nie ujmowania w saldzie środków pieniężnych ich ekwiwalentów kredytów w rachunkach bieżących oraz zastrzeżonych środków pieniężnych. Zastrzeżone środki pieniężne prezentowane są w oddzielnej pozycji bilansu.

## **KAPITAŁ WŁASNY**

Akcje zwykłe prezentowane są jako kapitał własny. Również ta część obligacji zamiennych na akcje, która dotyczy wartości opcji zamiany na dzień emisji, prezentowana jest jako kapitał własny.

Zewnętrzne koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji, za wyjątkiem połączenia jednostek, są ujmowane w rachunku zysków i strat. Koszty emisji akcji poniesione w związku z połączeniem jednostek ujmowane są jako składnik ceny nabycia.

W przypadku, gdy jednostka dominująca lub jednostki od niej zależne nabywają akcje jednostki dominującej, środki zapłacone wraz z bezpośrednio związanymi kosztami zewnętrznymi, po odjęciu podatku dochodowego, pomniejszają kapitał własny aż do momentu ich anulowania. Jeżeli akcje takie są następnie sprzedane lub ponownie wyemitowane, wszelkie wpływy środków z tego tytułu zwiększają kapitał własny.

Środki otrzymane z tytułu emisji nowych akcji ujmowane są w kapitale własnym. Nie dokonuje się żadnych korekt z tytułu różnicy między wartością emisyjną a wartością rynkową wyemitowanych akcji.

## **PRZYCHODY OPERACYJNE**

Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego są rozpoznawane w momencie dostawy do klienta. Przychody ze sprzedaży licencji dotyczących oprogramowania komputerowego rozpoznawane są systematycznie wraz z czasem trwania umów, których dotyczą.

Przychody z tytułu opłat licencyjnych rozpoznawane są na zasadzie memoriału. Przychody z tytułu odsetek rozpoznawane są systematycznie wraz z upływem czasu, biorąc pod uwagę kwotę należności pozostałą do spłaty

oraz efektywną stopę procentową do terminu wymagalności, kiedy wiadomo że grupie taki przychód jest należny. Dywidendy są ujmowane w momencie ustanowienia prawa do otrzymania dywidendy.

## **KOSZTY OPERACYJNE**

Jednostki Grupy prowadzą ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. Koszty sprzedanych towarów, produktów i usług obejmują koszty bezpośrednio związane z nabyciem sprzedanych towarów lub wytworzeniem sprzedanych usług. Koszty sprzedaży obejmują koszty handlowe oraz koszty reprezentacji i reklamy. Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem jednostkami oraz koszty administracji.

## **RAPORTOWANIE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

Segment branżowy jest dającym się wyodrębnić obszarem działalności grupy, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych. Spółka nie prezentuje segmentów geograficznych, ponieważ nie zajmuje się dystrybucją towarów lub świadczeniem usług w różnych środowiskach ekonomicznych, które podlegają różnym ryzykom oraz charakteryzują się odmiennym poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych. Krajem macierzystym grupy jest Polska. Prawie wszystkie przychody COMP S.A. i spółek grupy osiągane są na terytorium Polski, gdzie również ulokowane są wszystkie aktywa operacyjne grupy.

## **ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM ORAZ POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE**

### Czynniki ryzyka finansowego

Działalność grupy narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – w tym na zmiany rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych, wahania kursów walutowych oraz stóp procentowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem przez grupę koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych i stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe grupy. W określonym zakresie grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe, takie jak kontrakty terminowe na waluty obce, w celu minimalizowania ryzyka finansowego.

### Ryzyko kredytowe

Aktywami finansowymi grupy, które najbardziej narażone są na ryzyko kredytowe są środki pieniężne i ich ekwiwalenty, rozrachunki z podmiotami powiązanymi oraz należności z tytułu dostaw i usług.

Należności z tytułu dostaw i usług, które są prezentowane w sprawozdaniu finansowym po pomniejszeniu o rezerwę na nieściągalne należności, odzwierciedlają charakter działalności grupy polegający na skupianiu się na relatywnie małej liczbie kontraktów realizowanych dla największych polskich przedsiębiorstw i instytucji rządowych.

Grupa wprowadziła odpowiednią politykę kredytową polegającą na sprzedaży produktów, świadczeniu usług oraz dostarczaniu finansowania wyłącznie klientom o sprawdzonej historii kredytowej oraz wysokim ratingu kredytowym.

### Ryzyko walutowe

Przychody i koszty operacyjne grupy są denominowane głównie w polskich złotych. Wyjątek stanowią zakupy sprzętu komputerowego przeznaczonego do odsprzedaży klientom. W przypadku znacznych kontraktów

sprzedażowych denominowanych w polskich złotych, dla których zakupu poczynione zostały w walutach obcych, Spółka może zawierać kontrakty terminowe na waluty obce w celu skuteczniejszego zarządzania ryzykiem walutowym.

Dotychczas nie wystąpiła taka konieczność

#### Ryzyko stopy procentowej

Pożyczki udzielane innym podmiotom oprocentowane są według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażone są na ryzyko spadku stopy procentowej.

Kierownictwo nie uważa za stosowne wykorzystanie zabezpieczających instrumentów finansowych w celu ochrony przed ryzykiem stopy procentowej, z uwagi na wysoki koszt takich operacji w relacji do skuteczności takiej ochrony.

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2004 COMP S.A. posiadała następujące „instrumenty finansowe”

#### 1.1. PODSTAWOWA CHARAKTERYSTYKA, (ILOŚĆ I WARTOŚĆ) INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Lokaty	Długoterminowe papiery	Pożyczki udzielone
1. zakres i charakter instrumentu, ilość	Krótkoterminowe lokaty bankowe 1 869 tys. zł	pozbawione ryzyka inwestycje długoterminowe – obligacje skarbowe 1 139 tys. zł	3 pożyczki długoterminowe, 9 pożyczek krótkoterminowych i o łącznej wartości bilansowej 4 748 tys. zł
2. cel nabycia lub wystawienia instrumentu	Zabezpieczenie pod gwarancje kontraktowe	Zabezpieczenie pod gwarancje kontraktowe	głównie finansowanie potrzeb mieszkaniowych pracowników
3. kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności,	Wartość kapitału podwyższona o odsetki bankowe z lokat	wartość lokaty i papieru	wartość nominalna pożyczek podwyższona o umowne odsetki
4. suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych,	odsetki zależne od czasu trwania	odsetki zależne od czasu trwania	odsetki zależne od terminu spłaty
5. termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu,	Zgodnie z umową	W terminie wykupu	patrz pkt. 1.2.7 dla naliczonych odsetek, oraz poniżej
6. możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją,	Po wygaśnięciu gwarancji	Po wygaśnięciu gwarancji	poprzez wypowiedzenie w przypadku nie przestrzegania umowy, np. uchybień w płatnościach lub rozwiązanie umowy o pracę przez pracownika
7. cenę lub przedział cen realizacji instrumentu	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek
8. możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów,	brak	brak	brak
9. ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności,	x	x	najczęściej stopa WIBOR+marża, stała lub zmienna
10. dodatkowe zabezpieczenie związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone,	brak	brak	większość pożyczek nie zabezpieczona, inne zabezpieczone weksłami
11. w/w informacji również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony,	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
12. inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi,	brak	brak	brak
13. rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	brak	stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorcy

Instrument finansowy	01.01.2005	Zwiększenia				Zmniejszenia				31.03.2005
		Zakup	Aktualizacja/ Odsetki	Przekwalifikowanie	Inne	Sprzedaż /Splata	Aktualizacja /odsetki	Przekwalifikowanie	Inne	
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
krótkoterminowe akcje spółek publicznych										0
wbudowane forwardy walutowe dotyczące kontraktów handlowych										0
obligacje obce i jednostki uczestnictwa										0
b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
opcje terminowe na zakup waluty										0
-										0
-										0
c) pożyczki udzielone i należności własne	3 509	1 260	4	0	0	25	0	0	0	4 748
przekazane kaucje długoterminowe										0
udzielone pożyczki krótko- i długoterminowe	3 509	1 260	4			25				4 748
-										0
d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 139	0	0	0	0	0	0	0	0	1 139
bony dłużne										0
- obligacje skarbowe	1 139									1 139
e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
weksle obce										0
- udziały i akcje spółek nie publicznych (w jednostkach niepodporządkowanych)										0
obligacje skarbowe										0
obligacje obce i jednostki uczestnictwa										0
inwestycyjny fundusz ubezpieczeniowy										0
-										0
<b>Razem aktywa finansowe</b>	3 411	1 260	4	0	0	25	0	0	0	4 650
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

a) przychody z odsetek dotyczących dłużnych instrumentów finansowych oraz pożyczek udzielonych i należności własnych:

Instrument finansowy	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki niezrealizowane do zapłaty w terminie:		
		do 3 miesięcy	powyżej 3 m-cy do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy
a) pożyczki udzielone i należności własne				
pożyczki krótko- i długoterminowe	4	4	0	0
b) dłużne instrumenty finansowe				
bony dłużne				
obligacje	0	0	0	0
weksle obce				
<b>Razem</b>				

b) Odsetki od zobowiązań finansowych.

Typ zobowiązania	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, których realizacja przypada w terminie:		
		do 3 miesięcy	powyżej 3 m-cy do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy
Zobowiązania przeznaczone do obrotu				
Zobowiązania krótkoterminowe				
- kredyty bankowe	153			
- weksle inwestycyjne				
Zobowiązania długoterminowe				
- kredyty bankowe i pożyczki				
- obligacje zamienne				
<b>Razem</b>				

## 2. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

- Na dzień 31 marca 2005 roku spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.]

## 3. PRZYCHODY, KOSZTY ORAZ WYNIKI DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ

- spółka nie zaniechała w okresie sprawozdawczym żadnej z dotychczas prowadzonych działalności, nie przewiduje również zaniechania tych działalności w okresie następnym.]

## 4. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY

- Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w pierwszym kwartale 2005 roku wyniósł 4 tys. PLN. Koszt nabytych środków trwałych na potrzeby własne wyniósł w pierwszym kwartale 2005 roku 345 tys. PLN, a szczegóły dotyczące partycypacji poszczególnych grup środków trwałych w tym koszcie przedstawia tabela ruchu środków trwałych zaprezentowana w notcie 3B „Not objaśniających do bilansu”.

## 5. PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Struktura poniesionych i planowanych nakładów inwestycyjnych przedstawia się następująco: [tys. PLN]

Nakłady inwestycyjne	Planowane na 2005 rok	Poniesione w I kwartale 2005 roku
Niefinansowe aktywa trwałe	1 206	334
Zakupy spółek	35 500	0
Badania i rozwój	73	177

## 6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

- a) Zakupiono od Spółki PACOMP Sp. z o.o. produkty o wartości 2 586 tys. zł
- b) Zakupiono od firmy RADCOMP S.A. usługi podwykonawcze o wartości 180 tys. zł.
- c) Zakupiono od firmy TORN Sp. z o.o. usługi podwykonawcze o wartości 182 tys. zł

## 7. WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA

- Na dzień 31 marca 2005 roku spółka była uczestnikiem wspólnego przedsięwzięcia wynikającego z porozumień.

## 8. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w spółce w okresie styczeń – marzec wyniosło:

	2005
Zarząd Jednostki Dominującej	3
Zarządy jednostek z grupy	
Pion Prezesa Zarządu (doradcy)	2
Pion handlowy	40
Pion techniczny	7
Pion produkcji oprogramowania	0
Pion wdrożeń i szkoleń	1
Pion administracji i kontroli	11
Pion koordynacji projektów	
Pion logistyki	8
Pion finansowy	9
Pion rozwiązań biznesowych i technologicznych	4
Marketing	4
<b>Razem</b>	<b>89</b>

## 9. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM COMP S.A. Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH SPÓŁKI (WYKAZ OSÓB PODANO PONIŻEJ)

Wynagrodzenie wypłacone w okresie sprawozdawczym wynosiło odpowiednio:

	[tys. PLN]
Osoby zarządzające COMP S.A. (łącznie)	189
Osoby nadzorujące COMP S.A. (łącznie)	15
<b>Razem</b>	<b>204</b>

### SKŁAD ZARZĄDU COMP S.A. W 2005 ROKU:

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Okres pełnienia funkcji</i>
Jacek Papaj	Prezes Zarządu	01.01.2005 – 31.03.2005
Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	01.01.2005 – 31.03.2005
Grzegorz Zieleniec	Wiceprezes Zarządu	01.01.2005 – 31.03.2005

### SKŁAD RADY COMP S.A. W 2005 ROKU:

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Okres pełnienia funkcji</i>
Robert Tomaszewski	- Przewodniczący RN	01.01.2005 – 31.03.2005
Jerzy Rej	- Wiceprzewodniczący RN	01.01.2005 – 16.02.2005
Jacek Pulwarski	- Członek RN	01.01.2005 – 31.03.2005
Włodzimierz Hausner	- Członek RN	01.01.2005 – 31.03.2005
Mieczysław Tarnowski	- Członek RN	17.02.2005 – 31.03.2005
Tomasz Bogutyn	- Członek RN	01.01.2005 – 31.03.2005

## 10. INFORMACJE O WARTOŚCI NIE SPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK I GWARANCJI, PORĘCZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE COMP S.A. (WYKAZ OSÓB JAK W PUNKCIE POWYŻEJ)

Na dzień 31 marca 2005 roku wartość niespłaconych zobowiązań przez osoby zarządzające i nadzorujące COMP S.A. wynosiła:

	[tys. PLN]
Osoby zarządzające COMP SA (łącznie)	2617
Osoby nadzorujące COMP SA (łącznie)	
<b>Razem</b>	



## 11. ZNACZĄCE ZDARZENIA, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

- Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące wydarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym]

## 12. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH

- Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym spółki]

## 13. POŁĄCZENIE Z INNYMI JEDNOSTKAMI

Nie nastąpiło połączenie z innymi jednostkami

## 14. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA

Proszę podać kwoty przyszłych zobowiązań (np. z tytułu najmu, kontraktów na dostawy sprzętu itp.) według stanu na 31 marca 2005 roku w podziale według przyszłej zapadalności:

- Do 1 roku
- Od 1 roku do 5 lat
- Powyżej 5 lat

## 15. ZOBOWIĄZANIA PUBLICZNOPRAWNE

Proszę podać podział zobowiązań publicznoprawnych na 31 marca 2005 roku według głównych tytułów (np. CIT, PIT, ZUS, VAT i in.)

Podział zobowiązań publicznoprawnych na 31 marca 2005 roku według głównych tytułów (np. CIT, PIT, ZUS, VAT i in.) w tys. PLN

tytuł zobowiązania	kwota	termin płatności
Podatek od towarów i usług	570	25.04.2005
Podatek dochodowy	344	20.04.2005
Podatek od wynagrodzeń	47	20.04.2005
ZUS	232	15.04.2005
PFRON	2	15.04.2005
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne		

## KOMENTARZ DO INFORMACJI FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2005 ROKU.

**Spółka prezentuje po raz pierwszy śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone wg MSR.**

Prezentowane dane finansowe Spółki COMP S.A. za I kwartał roku obrotowego 2005 zostały sporządzone zgodnie wg MSR/MSSF na podstawie art. 45 ust 1a. Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późn. zmianami)

**Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w I kwartale 2005 r.**

W omawianym okresie nie wystąpiły istotne dokonania lub niepowodzenia.

### 1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W I kwartale 2005 roku Spółka zakończyła proces wprowadzania do obrotu giełdowego zarówno dotychczasowych akcji, jak i nowo emitowanych akcji serii H. 21 marca 2005 roku decyzją NWZA Spółki rozpoczęty został proces podwyższenia kapitału w drodze emisji kolejnej serii I akcji. Celem jest sprzedaż w drodze emisji publicznej 445 000 akcji nowej emisji.

W I kwartale Spółka realizowała podpisaną 28 grudnia 2005 roku umowę z MSWiA dotyczącą dostaw, instalacji i serwisu sprzętu sieciowego o wartości 2.074.119 EUR.

**2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Nie zaistniały inne zdarzenia mające znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

**3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.**

Zgodnie z przewidywaniami i obserwowaną od lat sezonowością branży Spółka osiągnęła w I kwartale 2005 roku obroty niższe niż w IV kwartale 2004 roku.

**4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

21 marca 2005 roku decyzją NWZA Spółki rozpoczęty został proces podwyższenia kapitału w drodze emisji kolejnej serii I akcji. Celem jest sprzedaż w drodze emisji publicznej 445 000 akcji nowej emisji.

**5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

W okresie I kwartału 2005 roku Spółka nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłat dywidendy.

**6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono dane finansowe za I kwartał nie ujętych, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki.**

Nie zaistniały takie zdarzenia.

**7. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W I kwartale 2005 roku nie zachodziły takie zmiany.

**8. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Spółka na dzień 31 marca 2005 posiada następujące zobowiązania warunkowe:

**1. Umowa nr 02/168/01 o warunkach współpracy w zakresie udzielania gwarancji kontraktowych, Aneks nr 7 z dnia 31.03.2004 r.**

**Data zawarcia umowy**

27.03.2001 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Zleceniodawca) i BRE Bank S.A. (dalej Bank)

**Przedmiot umowy**

Określenie zasad współpracy pomiędzy Zleceniodawcą a Bankiem w zakresie korzystania z gwarancji bankowych w ramach ustalonego przez Bank limitu na gwarancje bankowe na okres od dnia podpisania umowy do dnia 31.03.2005r.

Emitent dobrowolnie poddaje się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego na wypadek

niewywiązania się ze zobowiązań, wynikających z przedmiotowej umowy oraz umów zawartych w ramach niniejszej umowy do maksymalnej kwoty 750.000 zł. najpóźniej do dnia 30.09.2006r. Ponadto w przypadku przewłaszczenia rzeczy w celu zabezpieczenia roszczenia wynikającego z tej umowy- Emitent dobrowolnie poddaje się egzekucji wydania rzeczy w odniesieniu do przedmiotu przewłaszczenia ustanowionego w celu zabezpieczenia roszczenia wynikającego z niniejszej umowy.

**Istotne warunki umowy**

Ustalono limit na gwarancje bankowe do maksymalnej kwoty 500 000 zł.

**Zabezpieczenie**

– weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową.

**2. Gwarancja nr 02/891/Z/PB****Data wystawienia gwarancji**

6 grudnia 2001 r.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Oddział Regionalny Warszawa.

**Przedmiot gwarancji**

Gwarancja dobrego wykonania kontraktu wystawiona na rzecz Ministerstwa Finansów z tytułu zobowiązań wynikających z realizacji umowy.

**Istotne warunki gwarancji**

Okres obowiązywania gwarancji: do 15.02.2006r.

Wartość gwarancji 5.661,12 zł.

**3. Gwarancja dobrego wykonania umowy nr GKN02-2320001****Data wystawienia gwarancji**

20 sierpnia 2002 roku.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

**Przedmiot gwarancji**

Przedmiotem gwarancji jest zagwarantowanie właściwego wykonania przez Emitenta jego zobowiązań wynikających z umowy nr IDD/1211/2001 z dnia 21 listopada 2001 roku zawartej między Emitentem a Telekomunikacją Polską Spółka Akcyjna.

**Istotne warunki gwarancji**

Wartość gwarancji: 217.140,00 zł.

Okres obowiązywania gwarancji: 13.09.2005r.

**4. Gwarancja dobrego wykonania umowy nr GKN03-0480008****Data wystawienia gwarancji**

17 lutego 2003 roku.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

**Przedmiot gwarancji**

Przedmiotem gwarancji jest zagwarantowanie właściwego wykonania przez Emitenta jego zobowiązań wynikających z umowy nr IDD/1211/2001 z dnia 21 listopada 2001 roku zawartej między Emitentem a Telekomunikacją Polską Spółka Akcyjna.

**Istotne warunki gwarancji**

Wartość gwarancji: 181.024,20 zł.

Okres obowiązywania gwarancji: 24.03.2006r.

**5. Gwarancja nr F 301644****Data wystawienia gwarancji**

3 grudnia 2003 roku.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

Polskie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

**Przedmiot gwarancji**

Przedmiotem gwarancji jest zabezpieczenie wykonania umowy nr C/827/09/IF/B/2003 zawartej w dniu 3 grudnia 2003 roku między Emitentem a Ministerstwem Finansów.

**Istotne warunki gwarancji**

Obecnie gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek.

Wartość gwarancji: 238.357 zł.

Okres obowiązywania gwarancji: 20.01.2007r.

**6. Gwarancja nr F04010064****Data wystawienia gwarancji**

3 lutego 2004 roku.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

**Przedmiot gwarancji**

Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy wystawiona na rzecz Ministerstwa Finansów z tytułu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z umowy na modernizację infrastruktury sieciowej.

**Istotne warunki gwarancji**

Obecnie gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek.

Wartość gwarancji: 23.959,20 zł.

Okres obowiązywania gwarancji: 03.04.2007r.

**7. Gwarancja nr F 04010075****Data wystawienia gwarancji**

22 marca 2004 roku.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

Polskie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

**Przedmiot gwarancji**

Przedmiotem gwarancji jest zabezpieczenie wykonania umowy zawartej w dniu 4 grudnia 2003 roku między Emitentem a Softbank Spółka Akcyjna, której przedmiotem jest dostawa Podsystemu Bezpieczeństwa dla Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców – CEPiK.

**Istotne warunki gwarancji**

Gwarancja udzielona została jako gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek.

Wartość gwarancji – 600.000 zł.

Okres obowiązywania gwarancji – 31.12.2009 r.

**8. Umowa o limit wierzytelności nr CRD/L/6069/01****Data zawarcia umowy**

26 stycznia 2001 roku, ze zmianami.

Aneks nr 7 z dnia 4 lipca 2003 roku do przedmiotowej umowy wprowadzono jej tekst jednolity.

**Strony umowy**

Emitent (dalej Zobowiązany) oraz Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej Bank).

**Przedmiot umowy**

W ramach limitu wierzytelności Bank zobowiązuje się udzielić gwarancji.

**Istotne warunki umowy**

Gwarancja nie może być udzielona na okres dłuższy niż 6 miesięcy.

Limit wierzytelności do maksymalnej kwoty 1 000 000 zł.

Okres wykorzystania limitu do dnia 30.06.2005r. dla kredytu w rachunku bieżącym, do 14.07.2006r. dla gwarancji, do 16.06.2005r. dla transakcji forward.

W umowie przewidziano następujące sposoby zabezpieczenia wierzytelności Banku:

- weksel własny in blanco z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo dla Banku do regulowania zobowiązań Kredytobiorcy wobec Banku,
- zastaw rejestrowy na zapasach w magazynie,
- cesja wierzytelności z tytułu ubezpieczenia przedmiotu zastawu.

**9. Umowa generalna o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr 26/G4/2004****Data zawarcia umowy**

07.05.2004r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i TUIR CIGNA STU S.A.

**Przedmiot umowy**

Umowa określa zasady udzielania przez CIGNA STU ubezpieczeniowych gwarancji.

**Istotne warunki umowy**

Limit gwarancyjny z tytułu wszystkich wydanych gwarancji nie może przekroczyć 1.600.000 zł przy czym:

- limit gwarancyjny dla gwarancji zapłaty wadium wynosi 600.000 zł, a kwota pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć 300.000 zł.,

- limit gwarancyjny dla gwarancji należytego wykonania kontraktu wynosi 1.000.000 zł., a kwota pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć 200.000 zł.

Umowa zawarta na okres do dnia 06.05.2005r.

**9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

17 grudnia 2004 roku Spółka opublikowała prognozę wyników na 2005 rok. Na 2005 rok Zarząd Spółki przewidywał w opublikowanej prognozie osiągnięcie przychodów netto w wysokości 83 milionów złotych i zysku netto w wysokości 7,7 miliona złotych. Wynik finansowy Spółki za pierwszy kwartał 2005 roku oraz obserwowana przez Zarząd od wielu lat sezonowość branży wskazują, że prognoza zostanie spełniona zarówno w zakresie obrotu netto jak i zysku netto.

**10. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu COMP S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczbie głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu 2 akcjonariuszy posiadało według wiedzy Zarządu Spółki bezpośrednio, lub przez podmioty zależne pakiety powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy COMP S.A.

Imię i nazwisko Akcjonariusza	Liczba posiadanych Akcji (szt.)	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w głosach na WZA
Jacek Papaj	1 303 842	56,31%	1 303 842	56,31%
PROKOM Software SA	555.000	23,97%	555.000	23,97%

2 lutego 2005 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie o nabyciu przez Prokom Software SA 555 000 akcji Spółki. Zawiadomienie dotyczyło realizacji transakcji nabycia akcji przydzielonych Prokom Software SA w procesie emisji akcji serii H na rynku pierwotnym. Przed tą transakcją Prokom Software SA nie posiadał akcji Spółki.

**11. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki. Proporcjonalnej zmianie uległy jedynie wynikające z nich procentowe udziały w kapitale i głosach w związku ze sfinalizowaniem procesu emisji akcji serii H i wynikającym z tego podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.

- 12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji odnośnie postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, której wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki oraz dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.**

Nie toczą się żadne postępowania spełniające kryteria tego punktu.-

- 13. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi na warunkach rynkowych, pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.**

Nie wystąpiły takie transakcje

- 14. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotów lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.**

Spółka nie udzieliła poręczeń, kredytów ani gwarancji, których wartość przekroczyłaby 10% kapitałów własnych.

- 15. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki.**

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

- 16. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Realizacja umowy o współpracy z PROKOM Software SA.

Wydatkowanie środków uzyskanych z emisji akcji serii H zgodnie z określonymi w prospekcie emisyjnym celami emisji.

Skuteczna realizacja emisji akcji serii I.

Podpisy wszystkich członków zarządu COMP S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
09.05.2005	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
09.05.2005	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
09.05.2005	Grzegorz Zieleniec	Wiceprezes Zarządu	

**9.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2005 R.****Raport SA-QS 1/2005**

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Zgodnie z § 93 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r.

- Dz.U. Nr 49, poz. 463 i z 2005 r

Zarząd Spółki **COMP S.A.**

podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2005 roku.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI COMP S.A. ZA OKRES 1.01.2005r. - 31.03.2005r.**

Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres bieżący 01.01.2005 - 31.03.2005	okres porównywalny 01.01.2004 - 31.03.2004	okres bieżący 01.01.2005 - 31.03.2005	okres porównywalny 01.01.2004 - 31.03.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 372	12 560	4 077	2 620
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 553	994	636	207
III. Zysk (strata) brutto	2 573	1 841	641	384
IV. Zysk (strata) netto	1 789	(7 297)	446	(1 522)
- udział w zysku akcjonariuszy mniejszościowych spółek zależnych	187	(53)	47	(11)
- udział w zysku akcjonariuszy COMP S.A.	1 602	(7 244)	399	(1 511)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 198)	(1 136)	(1 295)	(237)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(260)	(1 537)	(65)	(321)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 188	1 094	4 530	228
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	12 730	(1 579)	3 170	(329)
IX. Aktywa razem	83 474	43 866	20 441	9 244
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 302	15 605	6 196	3 288
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 207	870	785	183
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	22 095	14 735	5 411	3 105
XIII. Kapitał własny	58 172	28 261	14 245	5 955
XIV. Kapitał zakładowy	5 788	4 401	1 417	927
XV. Kapitał mniejszości	3 370	2 708	825	571
XVI. Liczba akcji	2 315 285	1 760 285	2 315 285	1 760 285
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)*	0,69	(4,12)	0,19	(0,86)
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	25,13	16,05	6,15	3,38

\* w poz. XII do przeliczenia przyjęto zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej



Kurs EURO przyjęty do obliczania wybranych danych finansowych wynosi:

Wyszczególnienie	(zł)	
	okres bieżący 01.01.2005-31.03.2005	okres porównywalny 01.01.2004-31.12.2004
kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od IX do XIV	4,0837	4,7455
kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie- przyjęty do obliczenia danych z pozycji od I, do VIII, i XVI,	4,0153	4,7938
najwyższy kurs w okresie	4,1659	4,9149
najniższy kurs w okresie	3,8839	4,6634

## Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nazwa Spółki	- COMP Spółka Akcyjna
Siedziba	- Warszawa, ul. Gen. Kazimierza Sosnkowskiego 29
Sąd Rejestrowy	- Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr Rejestru Przedsiębiorców	- 0000037706
Nr identyfikacji podatkowej	- 522-00-01-694
REGON	- 012499190

Przedmiotem działalności podstawowej wg EKD jest pozostała działalność związana z informatyką (dział 7260 Z), działalności drugorzędnej:

- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (dział 7210 Z)
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (dział 5170 A)
- działalność w zakresie oprogramowania (dział 7220 Z)

**Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.**

**Prezentowane jest sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2005 – 31.03.2005 i dane porównywalne za okres 01.01.2004 – 31.03.2004 r.**

**Spółka po raz pierwszy sporządza śródroczne sprawozdanie wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Dane porównywalne również zostały przekształcone wg MSR/MSSF**

Szczegółowe dane dotyczące dokonanych korekt i ich wpływ na dane Grupy w związku ze zmianą polityki rachunkowości zostaną przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu półrocznym.

### SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Skład osobowy zarządu na dzień 31.03.2005 r.:

- Jacek Papaj - Prezes Zarządu
- Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu
- Grzegorz Zieleniec - Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy rady nadzorczej na dzień 31.03.2005 r.:

- Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Tomasz Bogutyn - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
  - Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej
  - Włodzimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej
  - Mieczysław Tarnowski - Członek Rady Nadzorczej - powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z dnia 17.02.2005 roku.
- Do dnia 16- 02-2005 roku funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej pełnił Pan Jerzy Rej.

**KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień aktualizacji Prospektu wynosił 5.788.212,50 zł i dzielił się na 2.315.285 szt. akcji, o wartości nominalnej po 2,50 zł każda:

**KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 31.03.2005**

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Prawo do dywidendy (od daty)
A, B, C, E, G, H	brak	brak	2 315 284	5 788 210	nabycia
<b>Liczba akcji razem</b>			<b>2 315 284</b>		
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>				<b>5 788 210,00</b>	
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 2,50 zł</b>					

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

Przygotowanie sprawozdań finansowych oparte było na założeniu, że Spółka Dominująca i spółki wchodzące w skład grupy będą kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

W prezentowanym sprawozdaniu nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za okresy porównywalne.

**INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

1. COMP S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której wg stanu na 30 czerwca.2004 r. wchodziły następujące podmioty:

**a) spółki zależne:****Producent Systemów Informatycznych RADCOMP S.A.**

Forma prawna: Spółka Akcyjna  
 Siedziba: 53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34/38  
 Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 931994698  
 Numer identyfikacji podatkowej NIP: 879-16-05-508

Przedmiot działalności:

- produkcja innych urządzeń do przetwarzania informacji (32.10 Z)
- działalność w zakresie oprogramowania (72.20.Z)
- pozostała działalność związana z informatyką (72.60. Z)

Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, dokonał wpisu spółki RADCOMP S.A. do rejestru handlowego pod numerem RHB 8480.

Dnia 04 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS nadając numer rejestrowy 0000004100.

Udział COMP SA w kapitale spółki zależnej i głosach na walnym zgromadzeniu (WZA)

COMP S.A. jest właścicielem 567 000 akcji Spółki RADCOMP S.A. (w tym: 7 000 akcji serii A, 250 000 akcji serii C, 100 000 akcji serii D oraz 210 000 akcji serii E), które uprawniają do 1 034 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co daje 78,51% udziału w głosach na WZ oraz 66,94% udziału w kapitale zakładowym

**PACOMP Sp. z o.o.**

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
 Siedziba: 02-495 Warszawa, ul. Sosnkowskiego 29  
 Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 016084830  
 Numer identyfikacji podatkowej NIP: 522-24-93-939

**Przedmiot działalności:**

– Produkcja sprzętu elektrycznego gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem działalności usługowej (31.62 A)

Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, dokonał wpisu spółki PACOMP Sp. z o.o. do rejestru handlowego pod numerem RHB 57921.

Dnia 31 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS nadając numer rejestrowy 0000032546.

**Udział COMP S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na zgromadzeniu wspólników (ZW)**

COMP S.A. jest właścicielem 160 udziałów Spółki PACOMP Sp. z o.o. co daje 80% udziału w głosach na ZW oraz 80% udziału w kapitale zakładowym.

**TORN Sp. z o.o.**

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	02-495 Warszawa, ul. Sosnkowskiego 17
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	017274454
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	526-255-08-33

**Przedmiot działalności:**

- działalność w zakresie oprogramowania (72.20.Z)
- działalność związana z bazami danych (72.40.Z)
- pozostała działalność związana z informatyką (72.60. Z)

Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, dokonał wpisu spółki TORN Sp. z o.o. do rejestru handlowego pod numerem RHB 61115.

Dnia 12 lutego 2002r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS nadając numer rejestrowy 0000090426

**Udział COMP S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na zgromadzeniu wspólników (ZW)**

COMP S.A. jest właścicielem 1 000 udziałów Spółki TORN Sp. z o.o., co daje 59,95% udziału w głosach na ZW oraz 59,95% udziału w kapitale zakładowym.

**b) spółki stowarzyszone:****TechLab2000 Sp. z o.o.**

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	00-656 Warszawa, ul. Śniadeckich 10/1
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	010315701
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	521-052-60-47

**Przedmiot działalności:**

- produkcja innych urządzeń do przetwarzania informacji (32.10 Z)
- produkcja urządzeń do telefonii (32.20 A)
- działalność w zakresie oprogramowania (72.20.Z)

Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy, dokonał wpisu spółki TECHLAB 2000 Sp. z o. o. do rejestru handlowego pod numerem RHB 18880.

Dnia 05 stycznia 2004r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS nadając numer rejestrowy 0000183419.

**Udział COMP S.A. w kapitale spółki powiązanej i głosach na Zgromadzeniu Wspólników (ZW)**

COMP S.A. posiada w spółce stowarzyszonej TechLab2000 Sp. z o.o. 450 udziałów o łącznej wartości 45 000 zł., co daje 30% udziału w kapitale zakładowym.

c) w stosunku do stanu na 31.12.2004 r. struktura grupy kapitałowej nie uległa zmianom:

#### Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia do 31 marca 2005 roku, oraz dane za okres 01 stycznia do 31 marca 2004 roku jako dane okresu poprzedniego. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez COMP S.A. i spółkę Grupy Kapitałowej. Dane finansowe są wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

#### **WSKAZANIE, ZGODNIE Z ZAŁĄCZNIKIEM NR 2 DO ROZPORZĄDZENIA, ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESACH OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYMI DANYMI FINANSOWYMI, W STOSUNKU DO EURO, USTALONYCH PRZEZ NBP W SZCZEGÓLNOŚCI:**

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres bieżący – 01.01.2005 r. – 31.03.2005 r., przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na pierwszy i ostatni dzień okresu, ustalonych przez NBP na te dni, tj. kurs 4,0153.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny – 01.01.2004 r. – 31.03.2004 r., przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,7938.

#### **OPISPRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYK) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW USTALENIA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I DANYCH PORÓWNYWALNYCH.**

#### **PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, która została zmodyfikowana dla środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz instrumentów finansowych.

Podmioty Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez polskie podmioty gospodarcze zgodnie z wymogami Polskich Standardów Rachunkowości („PSR”) zdefiniowanych przez Ustawę o rachunkowości (Ustawa). Te sprawozdania finansowe zawierają szereg korekt nie zawartych w księgach rachunkowych spółek grupy wprowadzonych w celu doprowadzenia tychże sprawozdań finansowych do zgodności ze standardami i interpretacjami wydanymi przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet do Spraw Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka sporządza skonsolidowany rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki wykazują zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy 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 I kwartał 2005 zastosowano metodę pełną konsolidacji w przypadku podmiotów zależnych:

- TORN Sp. z o.o.
- RADCOMP S.A.
- PACOMP Sp. z o.o.

oraz wycenę metodą praw własności w przypadku:

- Techlab 2000 Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za I kwartał roku 2004 zastosowano metodę pełną konsolidacji w przypadku podmiotów zależnych:

- TORN. Sp. z o.o.
- RADCOMP S.A.
- PACOMP Sp. z o.o.

Oraz wycenę metodą praw własności w przypadku:

- Techlab 2000 Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony
- COMP Rzeszów S.A – spółka zależna, nad którą COMP S.A. utraciła kontrolę w lutym 2004

**Konsolidacja metodą pełną** jednostek zależnych dokonana została 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 mniejszościowych;

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;
- nie zrealizowane 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.

## BILANS

AKTYWA	stan na 31.03.2005 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 01.01.2005	stan na 31.03.2004 koniec kwartału	stan na 01.01.2004
<b>Aktywa razem</b>	<b>83 474</b>	<b>71 859</b>	<b>43 866</b>	<b>66 306</b>
<b>A Aktywa obrotowe</b>	<b>62 625</b>	<b>51 037</b>	<b>23 749</b>	<b>33 532</b>
<b>I Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	<b>15 492</b>	<b>2 762</b>	<b>2 994</b>	<b>4 573</b>
1 Środki pieniężne w banku i kase	2 298	2 153	2 414	4 573
2 Lokaty krótkoterminowe	13 133	600	580	-
3 Inne płynne aktywa pieniężne	61	9	-	-
<b>II Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1 W jednostkach powiązanych	-	-	-	-
2 W pozostałych jednostkach	-	-	-	-
<b>III Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1 W jednostkach powiązanych	-	-	-	-
2 W pozostałych jednostkach	-	-	-	-
<b>IV Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>32 083</b>	<b>31 926</b>	<b>9 424</b>	<b>21 042</b>

1 W jednostkach powiązanych	3 228	-	-	-
2 W pozostałych jednostkach	28 855	31 926	9 424	21 042
<b>VI Inne należności i pożyczki</b>	<b>4 399</b>	<b>3 863</b>	<b>2 300</b>	<b>1 847</b>
1 W jednostkach powiązanych	605	-	397	260
Pożyczki krótkoterminowe	-	-	397	243
Inne należności	605	-	-	17
2 W pozostałych jednostkach	3 794	3 863	1 903	1 587
Pożyczki krótkoterminowe	1 579	1 580	42	42
Inne należności	2 215	2 283	1 861	1 545
<b>VII Zapasy</b>	<b>4 695</b>	<b>5 419</b>	<b>5 917</b>	<b>4 603</b>
1 Towary	2 025	3 005	1 361	1 370
2 Materiały	713	611	1 066	428
3 Produkty gotowe	726	407	2 984	2 643
4 Półprodukty i produkty w toku	918	1 102	506	106
5 Zaliczki na poczet dostaw	313	294	-	56
<b>VIII Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach</b>	<b>5 045</b>	<b>4 881</b>	<b>2 473</b>	<b>1 095</b>
<b>IX Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>911</b>	<b>2 186</b>	<b>641</b>	<b>372</b>
<b>B Aktywa trwałe</b>	<b>20 849</b>	<b>20 822</b>	<b>20 117</b>	<b>32 774</b>
<b>I Środki pieniężne zastrzeżone</b>	<b>1 269</b>	<b>1 269</b>	<b>722</b>	<b>1 340</b>
1 Lokaty długoterminowe	1 269	1 269	722	1 340
2 Konta depozytowe	-	-	-	-
3 Inne środki pieniężne	-	-	-	-
<b>II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>1 139</b>	<b>1 139</b>	<b>1 420</b>	<b>932</b>
1 W jednostkach powiązanych	-	-	-	-
2 W pozostałych jednostkach	1 139	1 139	1 420	932
<b>III Należności długoterminowe i pożyczki</b>	<b>1 947</b>	<b>1 907</b>	<b>2 101</b>	<b>1 035</b>
1 W jednostkach powiązanych	-	-	-	-
Pożyczki udzielone długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe należności handlowe	-	-	-	-
Pozostałe należności długoterminowe	-	-	-	-
5 W pozostałych jednostkach	1 947	1 907	2 101	1 035
Pożyczki udzielone długoterminowe	1 804	1 764	1 767	701
Długoterminowe należności handlowe	143	143	334	334
Pozostałe należności długoterminowe	-	-	-	-
<b>IV Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 295</b>	<b>1 467</b>	<b>901</b>	<b>1 252</b>
<b>V Inwestycje w udziały i akcje</b>	<b>61</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>14 111</b>
1 W jednostkach zależnych	-	-	-	-
2 W jednostkach stowarzyszonych	61	9	4	14 111
3 W pozostałych jednostkach	-	-	-	-
<b>VI Pozostałe inwestycje</b>	<b>320</b>	<b>361</b>	<b>152</b>	<b>137</b>
1 Inwestycje w nieruchomości	-	-	-	-
2 Inwestycje w wartości niematerialne i prawne	168	209	-	-
3 Inne inwestycje	152	152	152	137
<b>VII Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VIII Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>6 990</b>	<b>7 364</b>	<b>6 224</b>	<b>6 665</b>
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 657	4 920	4 158	4 490
2 Wartość firmy	-	-	-	-
3 Inne wartości niematerialne i prawne	2 333	2 444	2 066	2 175
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
<b>IX Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>7 828</b>	<b>7 306</b>	<b>8 593</b>	<b>7 302</b>
1 Środki trwałe	7 821	7 304	6 143	5 523
2 grunty	-	-	-	-

3 budynki i budowle	803	826	841	852
4 urządzenia techniczne i maszyny	2 684	2 790	957	773
5 środki transportu	1 809	1 651	1 499	1 504
6 inne środki trwałe	2 525	2 037	2 846	2 394
7 Środki trwałe w budowie	7	2	2 450	1 779
8 Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-	-

PASYWA	stan na 31.03.2005 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 01.01.2005	stan na 31.03.2004 koniec kwartału	stan na 01.01.2004
<b>PASYWA razem</b>	<b>83 474</b>	<b>71 859</b>	<b>43 866</b>	<b>66 306</b>
<b>A Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>22 095</b>	<b>34 435</b>	<b>14 735</b>	<b>23 188</b>
<b>I Kredyty bankowe i pożyczki</b>	<b>8 498</b>	<b>9 097</b>	<b>3 955</b>	<b>670</b>
<b>II Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>4 039</b>	<b>14 126</b>	<b>5 022</b>	<b>12 762</b>
1 Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2 Wobec pozostałych jednostek	4 039	14 126	5 022	12 762
<b>III Inne zobowiązania</b>	<b>9 558</b>	<b>11 212</b>	<b>5 758</b>	<b>9 756</b>
1 Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 723	2 991	731	3 064
2 Z tytułu wynagrodzeń	61	54	31	-
3 Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania	7 774	8 167	4 996	6 692
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 819	3 140	257	304
Inne zobowiązania	1 688	1 534	261	-
Wobec jednostek powiązanych	262	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek	1 426	1 534	261	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 976	3 205	4 144	6 277
Dotacje	2 193	2 392	2 990	3 190
Inne rozliczenia międzyokresowe przychodów	783	813	1 154	3 087
Fundusze wydzielone	291	288	334	111
ZFŚS	291	288	334	111
Inne fundusze specjalne	-	-	-	-
<b>B Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 207</b>	<b>3 317</b>	<b>870</b>	<b>912</b>
<b>I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II Rezerwy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1 Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
2 Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
<b>III Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 112</b>	<b>1 085</b>	<b>416</b>	<b>395</b>
<b>IV Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego</b>	<b>2 095</b>	<b>2 232</b>	<b>454</b>	<b>517</b>
<b>V Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C Kapitał własny</b>	<b>58 172</b>	<b>34 107</b>	<b>28 261</b>	<b>42 206</b>
<b>I Kapitał podstawowy</b>	<b>5 788</b>	<b>4 401</b>	<b>4 401</b>	<b>9 828</b>
1 Kapitał akcyjny	5 788	4 401	4 401	9 828
2 Należne wpłaty na poczet kapitału	-	-	-	-
<b>II Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad wartość nominalną</b>	<b>28 781</b>	<b>11 137</b>	<b>11 119</b>	<b>11 119</b>
1 Agio	28 781	11 137	11 119	11 119
2 Należne wpłaty na poczet kapitału	-	-	-	-
<b>III Akcje własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30)</b>	<b>(30)</b>
<b>IV Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów</b>	<b>2 532</b>	<b>2 538</b>	<b>2 070</b>	<b>2 023</b>
1 Kapitał z aktualizacji wyceny	3 020	3 019	2 256	2 386



2 Odroczone podatki dochodowe od kapitału z aktualizacji	(488)	(481)	(186)	(363)
<b>V Zyski zatrzymane</b>	<b>17 701</b>	<b>12 840</b>	<b>7 993</b>	<b>16 870</b>
1 Kapitał do wykorzystania celowego	1 467	1 467	1 497	1 975
Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	1 467	1 467	1 467	855
Kapitał rezerwowy	-	-	30	1 120
2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy	16 234	11 373	6 496	14 895
Kapitał zapasowy z zysku netto	8 388	8 388	7 512	791
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	6 057	6 897	6 281	4 185
Wynik finansowy roku bieżącego	1 789	(3 912)	(7 297)	9 919
<b>VI Udział mniejszości w kapitale</b>	<b>3 370</b>	<b>3 191</b>	<b>2 708</b>	<b>2 396</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>58 172</b>	<b>34 107</b>	<b>28 261</b>	<b>42 206</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>2 315 285</b>	<b>1 760 285</b>	<b>1 760 285</b>	<b>3 931 188</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>10</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>				
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>				

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.03.2005 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 01.01.2005	stan na 31.03.2004 koniec kwartału	stan na 01.01.2004
<b>1. Należności warunkowe</b>				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>9 402</b>	<b>9 402</b>	<b>6 452</b>	<b>7 885</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	851	851	651	2 084
- udzielonych gwarancji i poręczeń	851	851	651	2 084
- wystawionych weksli	0	0	0	0
-	0	0	0	0
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 551	8 551	5 801	5 801
- udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu	7 712	7 712	4 385	4 385
- gwarancje zabezpieczone weksłami	839	839	1 416	1 416
- toczącej się restrukturyzacji zobow. podatkowych	0	0	0	0
- zrealizowana gwarancja bankowa	0	0	0	0
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>1 115</b>	<b>1 115</b>	<b>60</b>	<b>60</b>
- poręczenie umów leasingowych (weksle)	1 111	1 111	56	56
- inne	4	4	4	4
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>10 517</b>	<b>10 517</b>	<b>6 512</b>	<b>7 945</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Pozycja:	I kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 31.03.2005	I kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.2004 do 31.03.2004
<i>Działalność kontynuowana</i>		
<b>A Przychody ze sprzedaży</b>	<b>16 372</b>	<b>12 560</b>
I Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów	11 002	5 003

II Przychody ze sprzedaży usług	5 370	7 557
III Przychody z najmu	-	-
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	2 894	-
<b>B Koszt własny sprzedaży</b>	<b>7 679</b>	<b>7 099</b>
I Koszt własny sprzedaży towarów materiałów i produktów	4 509	3 710
II Koszt własny sprzedaży usług	3 170	3 389
III Koszt własny przychodów z najmu	-	-
<i>w tym jednostkom powiązanych</i>	-	-
<b>C Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>8 693</b>	<b>5 461</b>
<b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>342</b>	<b>1 577</b>
I Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	10	10
II Inne pozostałe przychody operacyjne	332	1 567
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	-	-
<b>E Koszty sprzedaży i dystrybucji</b>	<b>3 104</b>	<b>2 209</b>
I Koszty sprzedaży	2 985	2 088
II Koszty dystrybucji	119	121
<b>F Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>3 168</b>	<b>3 500</b>
I Koszty ogólnozakładowe	3 168	3 500
<b>G Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>210</b>	<b>335</b>
I Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II Inne pozostałe koszty operacyjne	210	335
<i>jednostkom powiązanym</i>	-	-
<b>H Zysk/strata z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)</b>	<b>2 553</b>	<b>994</b>
<b>I Przychody finansowe</b>	<b>257</b>	<b>2 358</b>
I Zysk ze sprzedaży inwestycji	-	-
II Inne przychody finansowe	257	2 358
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	-	2 250
<b>J Koszty finansowe</b>	<b>297</b>	<b>160</b>
I Strata ze sprzedaży inwestycji	-	-
II Inne koszty finansowe	297	160
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	-	-
<b>K. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych</b>	<b>60</b>	<b>(1 351)</b>
<b>L Zysk/strata brutto (H+I-J)</b>	<b>2 573</b>	<b>1 841</b>
<b>M Podatek dochodowy</b>	<b>784</b>	<b>2 108</b>
I Bieżący	591	1 659
II Odroczone	193	449
<b>N Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>	<b>1 789</b>	<b>(267)</b>
<i>Działalność zaniechana</i>		
<b>O Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>7 030</b>
<b>P Zysk netto za rok obrotowy (M-N)</b>	<b>1 789</b>	<b>(7 297)</b>
<i>z tego</i>		
przypadający na udziały mniejszości	187	(53)
przypadający na akcjonariuszy Spółki COMP	1 602	(7 244)
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>1 602</b>	<b>(7 244)</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>2 315 285</b>	<b>1 760 285</b>
<b>Zysk netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>0,69</b>	<b>(4,12)</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>I kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 31.03.2005</b>	<b>I kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.2004 do 31.03.2004</b>
przychody ze sprzedaży towarów	6 407	4 979
- w tym od jednostek powiązanych	407	49
przychody ze sprzedaży materiałów	0	1
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
przychody ze sprzedaży produktów	7 382	717
- w tym od jednostek powiązanych	2 081	526
przychody ze sprzedaży licencji	377	266
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
przychody ze sprzedaży usług	5 100	7 291
- w tym od jednostek powiązanych	406	119
przychody z pozostałej sprzedaży	0	0
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>19 266</b>	<b>13 254</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>2 894</b>	<b>694</b>

**Wyniki finansowe poszczególnych spółek Grupy za I kwartał roku 2005 przedstawiały się następująco:**

	<b>COMP S.A.</b>	<b>PACOMP</b>	<b>RADCOMP</b>	<b>TORN</b>	<b>TECHLAB 2000</b>	<b>Razem</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	9 005	2 489	616	745	905	13 760
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 390	-	17	-	2	6 409
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>15 395</b>	<b>2 489</b>	<b>633</b>	<b>745</b>	<b>907</b>	<b>20 169</b>
EBIT	2 060	1 211	(284)	205	205	3 397
Zysk brutto	1 964	1 211	(285)	262	179	3 331
Zysk netto	1 458	984	(285)	211	172	2 540

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>I kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 31.03.2005</b>	<b>I kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.2004 do 31.03.2004</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>33 894</b>	<b>39 469</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	591	320
b) korekty kapitałów mniejszości	(378)	2 396
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>		<b>42 185</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>4 401</b>	<b>9 828</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	1 387	(5 427)
a) zwiększenia (z tytułu)	1 387	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	1 387	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	5 427

- umorzenia akcji (udziałów)	-	5 427
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>5 788</b>	<b>4 401</b>
<b>2. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>30</b>
2.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
<b>2.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>30</b>
<b>3. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>20 992</b>	<b>12 766</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
<b>3a. Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach</b>	<b>20 992</b>	<b>12 766</b>
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	17 644	7 332
a) zwiększenia (z tytułu)	17 644	7 387
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	17 644	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	333
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	537
- rozwiązanie kap.rezerwowego, pokrycie umorzenia akcji z zysku	-	6 517
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	55
- korekty konsolidacyjne	-	55
- utworzenie kap.rezerwowego na pokrycie akcji własnych i umorzenia	-	-
<b>3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>38 636</b>	<b>20 098</b>
<b>4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>21</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	2 538	2 002
<b>4a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach</b>	<b>2 538</b>	<b>2 023</b>
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(6)	47
a) zwiększenia (z tytułu)	(6)	47
- wyceny aktywów	(6)	47
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
<b>4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>2 532</b>	<b>2 070</b>
<b>5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>1 120</b>
b) korekty błędów podstawowych	-	-
<b>5b. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu po korektach</b>	<b>-</b>	<b>1 120</b>
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	(1 090)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	5 427
- utworzenie kap.rez. na pokrycie umorzenia akcji	-	5 427
- utworzenie kap.rez. na pokrycie akcji własnych objętych przez Spółkę	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	6 517
- rozwiązanie po umorzeniu akcji	-	6 517
<b>5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>30</b>
<b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>8 501</b>	<b>15 764</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(1 604)	(1 911)
b) korekty błędów podstawowych	-	-
<b>6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>6 897</b>	<b>13 853</b>
<b>6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>9 907</b>	<b>17 338</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(1 604)	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
<b>6.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>8 303</b>	<b>17 338</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	6 665
- umorzenie akcji (na kapitał rezerwowo)	-	5 427

- podziału zysku (na kapitał zapasowy)	-	870
- pokrycia straty	-	168
- przeznaczenie na ZFSS	-	200
<b>6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>8 303</b>	<b>10 673</b>
<b>6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 406</b>	<b>1 574</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	1 911
b) korekty błędów podstawowych	-	-
<b>6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>1 406</b>	<b>3 485</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	840	1 105
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-
- korekty konsolidacyjne	840	1 105
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	198
- przeszacowania aktywów	-	30
- pokrycia z kapitału zapasowego	-	168
<b>6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>2 246</b>	<b>4 392</b>
<b>6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>6 057</b>	<b>6 281</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>1 789</b>	<b>(7 297)</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	250
- korekty konsolidacyjne	(579)	(10 562)
a) zysk netto	2 653	3 307
b) strata netto	285	292
c) odpisy z zysku	-	-
<b>8. Kapitały mniejszości na początek okresu</b>	<b>3 534</b>	<b>2 417</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(343)	(21)
b) korekty błędów podstawowych		
<b>8.1. Kapitały mniejszości na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>3 191</b>	<b>2 396</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	179	312
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
<b>8.2. Kapitały mniejszości na koniec okresu</b>	<b>3 370</b>	<b>2 708</b>
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>58 172</b>	<b>28 261</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>58 172</b>	<b>28 261</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Treść	I kwartał 2005 okres bieżący od 01.01.2005 do 31.03.2005	I kwartał 2004 okres poprzedni od 01.01.2004 do 31.03.2004
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 789</b>	<b>(7 297)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(6 987)</b>	<b>6 161</b>
1. Zysk-strata udziałowców mniejszościowych	(187)	53
. Zysk-strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych.	(60)	1 351
1. Amortyzacja	1 004	709
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(34)	(2 170)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	5 270
5. Zmiana stanu rezerw	27	15
6. Zmiana stanu zapasów	724	(1 314)
7. Zmiana stanu należności	(733)	10 099
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(11 194)	(4 785)

9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	733	533
10. Inne korekty	2 486	(3 600)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>(5 198)</b>	<b>(1 136)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>209</b>	<b>2 322</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	10
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	209	2 274
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	209	2 274
– zbycie aktywów finansowych	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	-	2 250
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	25	6
– odsetki	184	18
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	38
<b>II. Wydatki</b>	<b>469</b>	<b>3 859</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	388	1 132
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	15
3. Na aktywa finansowe, w tym:	40	1 538
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	40	1 538
– nabycie aktywów finansowych	-	488
– udzielone pożyczki długoterminowe	40	1 050
4. Inne wydatki inwestycyjne	41	1 174
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(260)</b>	<b>(1 537)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>19 092</b>	<b>2 306</b>
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	19 092	-
2. Kredyty i pożyczki	-	2 306
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>904</b>	<b>1 212</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	599	858
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	137	63
8. Odsetki	167	90
9. Inne wydatki finansowe	1	201
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>18 188</b>	<b>1 094</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>	<b>12 730</b>	<b>(1 579)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>12 730</b>	<b>1 579</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 762</b>	<b>4 573</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>15 492</b>	<b>2 994</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania		

**Struktura środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca kształtowała się następująco:**

	<b>I kwartał 2005 okres bieżący od 01.01.2005 do 31.03.2005</b>	<b>I kwartał 2004 okres poprzedni od 01.01.2004 do 31.03.2004</b>
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(5 415)	(3 738)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(99)	(1 288)
Środki pieniężne z działalności finansowej	18 245	3 448
Zmiana stanu środków pieniężnych	12 731	(1 578)
Środki pieniężne na początek okresu	30 877	4 572
Środki pieniężne na koniec okresu	15 492	2 994
- w kasie	65	65
- w banku	15 427	2 929

## **INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2005**

### **OKREŚLENIE ZASTOSOWANYCH ZASAD I METOD RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO**

Informacje zawarte w Raporcie kwartalnym obejmującym wstęp, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych, informacje dodatkowa i komentarz do informacji finansowych. Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych oraz ewidencji pozabilansowej.

#### **Stosowane zasady rachunkowości**

Podstawowe zasady rachunkowości, na bazie których sporządzone zostało niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione poniżej.

Spółka zastosowała dla tego sprawozdania finansowego Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, która została zmodyfikowana dla środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz instrumentów finansowych.

Sprawozdanie Finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuowania działalności. Zakłada się, że Comp SA oraz grupa kapitałowa COMP SA będzie kontynuować swoją działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. W okresie sprawozdawczym nie odnotowano żadnych przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

#### **WALUTA SPRAWOZDAWCZA**

Wielkości zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym wyrażone są w polskich złotych (PLN), który jest walutą stosowaną przez Spółkę i Grupę COMP dla celów wyceny i prezentacji.

#### **ZMIANA STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

Począwszy od roku 2005 Spółka prezentuje sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Ujawnienia wymagane przez MSSF 1 dotyczące przekształcenia sprawozdania sporządzanego dotychczas zgodnie z Ustawą o rachunkowości, rozporządzeniami



towarzyszącymi oraz Rozporządzeniami Rady Ministrów o prospekcie i informacji bieżącej i okresowej na sprawozdania sporządzone zgodnie z MSSF zostaną zawarte w sprawozdaniu półrocznym i rocznym.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

Najważniejsze zasady rachunkowości przyjęte do stosowania przez Spółkę i grupę kapitałową przedstawione zostały poniżej.

### ***Inwestycje w podmioty stowarzyszone i zależne***

Podmiotem stowarzyszonym jest jednostka, na którą Spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego.

Udziały finansowe w podmiotach stowarzyszonych i zależnych w jednostkowym sprawozdaniu wyceniane są przy wykorzystaniu metody udziału w aktywach netto, za wyjątkiem sytuacji gdy inwestycja jest klasyfikowana jako przeznaczona do zbycia. Inwestycje w podmioty stowarzyszone i zależne są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonych o utratę wartości poszczególnych inwestycji. Straty podmiotów stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych podmiotach stowarzyszonych nie są rozpoznawane.

Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego lub zależnego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a podmiotem stowarzyszonym podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym zgodnie z udziałem Grupy w kapitałach podmiotu stowarzyszonego. Straty ponoszone przez jednostkę stowarzyszoną mogą świadczyć o utracie wartości jej aktywów co powoduje konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego na odpowiednim poziomie.

### ***Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia***

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

### ***Wartość firmy***

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF.

### ***Przychody ze sprzedaży***

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych rozpoznaje się zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętą przez Spółkę i grupę kapitałową przedstawionymi poniżej.

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

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

### ***Kontrakty długoterminowe (w tym informatyczne)***

W przypadku, gdy wynik kontraktu długoterminowego może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

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

### ***Leasing***

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki lub właściwego podmiotu grupy kapitałowej i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

**Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych, grupa kapitałowa przewiduje możliwość wykorzystywania walutowych transakcji forward oraz opcji.

**Koszt odsetek**

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

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

**Dotacje państwowe**

Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunek zysków i strat przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów.

**Zysk na działalności gospodarczej**

Zysk na działalności operacyjnej kalkulowany jest po uwzględnieniu kosztów restrukturyzacji i udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych, (w przypadku sprawozdania skonsolidowanego), ale przed uwzględnieniem kosztów i przychodów finansowych.

**Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w momencie kiedy stają się wymagalne. Płatności do programów państwowych traktowane są w taki sam sposób jak programy określonych składek.

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły. Ujmowane są one poza rachunkiem zysków i strat i prezentowane w rachunku ujętych zysków i strat.

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych prezentowane w bilansie wyceniane jest w wartości godziwej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz pomniejszone o wartość godziwą aktywów programu. W przypadku nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, w bilansie ujmowany jest składnik aktywów do poziomu kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i obniżek dotyczących przyszłych składek do programu.

Po przeliczeniu prawdopodobieństwa wypłaty świadczeń emerytalnych na dzień przejścia na MSR –y (prawdopodobieństwo wynosi 2,4 proc. – Spółka odstąpiła od naliczania rezerw na te świadczenia ze względu na brak istotności tej pozycji w bilansie.

## **Podatki**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

## **Rzeczowe aktywa trwałe**

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika aktywów do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe (na określony dzień dokonania tej wyceny), pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis rozpoznany w rachunku zysków i strat (w takim przypadku podniesienie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat ale do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzacja przeszacowanych budynków i budowli ujmowana jest w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub zakończenia użytkowania przeszacowanych budynków i budowli, nierozliczona kwota przeszacowania dotycząca tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Spółki i grupy kapitałowej. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Maszyzny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Środki transportu	14 - 40%	2,5 do 7 lat
Komputery	20 - 60%	2 do 5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10%	10 lat
Budynki	1,5 - 10%	10 do 60 lat
Urządzenia biurowe	10 - 50%	2 do 10 lat

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania ich do użytkowania.

Podstawę naliczenia amortyzacji stanowi wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną, określoną jako wartość po planowanym okresie użytkowania i powiększoną o planowane koszty likwidacji środka trwałego.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

### ***Nieruchomości inwestycyjne***

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub/i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

### ***Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie – Koszty badań i prac rozwojowych***

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury);
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne; i
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Okres dokonywania odpisów kosztów prac rozwojowych nie przekracza 5 lat.

Wartości niematerialne i prawne o cenie jednostkowej nie przekraczającej 600 PLN odpisuje się jednorazowo w pełnej wysokości w koszty.

Typowe stawki amortyzacji stosowane dla wartości niematerialnych i prawnych wynoszą:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Wartość firmy	10-20%	5 to 10 lat
Nabyte oprogramowanie komputerowe	50%	2 lata
Inne	20%	5 lat

Wartości niematerialne i prawne nie podlegają przeszacowaniom.

#### **Patenty i znaki towarowe**

Patenty i znaki towarowe ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

#### **Utrata wartości**

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

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

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

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



## **Zapasy**

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy materiałów są wyceniane przy wykorzystaniu metody średniej ważonej, zapasy towarów – metodą szczegółowej identyfikacji. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

## **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce lub innej jednostce z grupy kapitałowej ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka, lub jakikolwiek podmiot z grupy kapitałowej spodziewa się zwrotu poniesionych kosztów objętych rezerwą, na przykład na podstawie umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten ujmowany jest jako osobny składnik aktywów, przy założeniu że prawdopodobieństwo jest bardzo wysokie.

Spółka i podmioty z grupy kapitałowej rozpoznają rezerwy na umowy rodzące obciążenia, jeżeli nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków przewyższają nad korzyściami, które – według przewidywań – będą uzyskane na ich mocy.

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Spółkę lub podmioty zależne w okresie gwarancji.

## **Płatności instrumentami kapitałowymi**

*Programy płatności instrumentami kapitałowymi skierowane do wybranych pracowników Spółki. Programy te mogą posiadać dwojaką formę rozliczenia – poprzez dostawę instrumentów kapitałowych bądź poprzez rozliczenie gotówkowe.*

Programy rozliczane poprzez dostawę instrumentów kapitałowych są wyceniane według wartości godziwej w momencie ich rozpoczęcia. Tak ustalona wartość godziwa jest rozliczana jest liniowo w kosztach przez okres od rozpoczęcia programu do momentu spełnienia przez jego uczestników wszystkich warunków pozwalających na uzyskanie bezwzględnie do prawa objęcia instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa odnoszona w koszty jest ponadto korygowana w oparciu o szacunki Spółki co do odnośnie faktycznej możliwości realizacji praw do instrumentów kapitałowych.

Wartość godziwa ustalana jest przy zastosowaniu modelu dwumianowego. Oczekiwany okres do momentu realizacji instrumentu użyty w modelu, korygowany jest w oparciu o najlepsze szacunki zarządu, o efekt braku możliwości realizacji instrumentu, ograniczeń w jego realizacji oraz względów behawioralnych.

W przypadku programów przewidujących rozliczenie gotówkowe, zobowiązanie równe części dostarczonych towarów lub wykonanych usług ujmowane jest według wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

## **AKTYWA FINANSOWE**

Spółka i podmioty zależne klasyfikują posiadane aktywa finansowe w cztery kategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki udzielone i należności własne. Aktywa, które zostały nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen zaliczane są do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu i prezentowane w aktywach obrotowych bilansu. Aktywa o określonym terminie wymagalności, które grupa zamierza i może utrzymać do czasu, gdy staną się one wymagalne zaliczane są do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności i prezentowane w aktywach trwałych bilansu, chyba że termin zapadalności tych aktywów przypada w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej. Aktywa, o nieokreślonym terminie utrzymywania, które mogą



być zbyte w odpowiedzi na zapotrzebowanie na środki lub w odpowiedzi na zmiany stóp procentowych zaliczane są do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Grupa prezentuje je w bilansie jako aktywa trwałe, chyba że kierownictwo wyraziło zamiar utrzymywania ich przez okres krótszy niż 12 miesięcy od daty bilansowej lub zostaną upłynnione w celu pozyskania kapitału obrotowego. W takich sytuacjach prezentuje się je jako aktywa obrotowe. Aktywa finansowe powstałe na skutek wydania drugiej stronie środków pieniężnych, towarów lub usług, inne niż pozyskane z zamiarem ich sprzedaży w krótkim terminie, klasyfikowane są jako pożyczki udzielone i należności własne i prezentowane jako aktywa trwałe. Kierownictwo określa w momencie zakupu, do której grupy zostaną zaliczone poszczególne aktywa finansowe.

Zakupy i zbycia aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień transakcji, tj. dzień, w którym grupa zobowiązała się do zakupu lub zbycia aktywów. Cena nabycia zawiera opłaty transakcyjne. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia ustalonej metodą efektywnej stopy procentowej. Zmiany wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym powstały. Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są odnoszone bezpośrednio w kapitał własny Spółki aż do momentu sprzedaży lub rozpoznania trwałej utraty wartości aktywów. Wartość godziwa instrumentów finansowych ustalana jest w odniesieniu do cen zakupu notowanych na giełdzie lub w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej szacowana jest na podstawie właściwych wskaźników ceny do zysku i ceny do przepływów pieniężnych dostosowanych do specyfiki danego emitenta lub z zastosowaniem innego modelu wyceny. Instrumenty kapitałowe, dla których wartość godziwa nie może być w sposób wiarygodny ustalona wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

## **ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY, ŚRODKI PIENIĘŻNE ZASTRZEŻONE**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w bilansie według kosztu. Dla celów rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zalicza się gotówkę w kasie, środki zgromadzone na rachunkach bieżących w bankach oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności. Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych Spółka przyjęła zasadę nie ujmowania w saldzie środków pieniężnych ich ekwiwalentów kredytów w rachunkach bieżących oraz zastrzeżonych środków pieniężnych. Zastrzeżone środki pieniężne prezentowane są w oddzielnej pozycji bilansu.

## **KAPITAŁ WŁASNY**

Akcje zwykle prezentowane są jako kapitał własny. Również ta część obligacji zamiennych na akcje, która dotyczy wartości opcji zamiany na dzień emisji, prezentowana jest jako kapitał własny.

Zewnętrzne koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji, za wyjątkiem połączenia jednostek, są ujmowane w rachunku zysków i strat. Koszty emisji akcji poniesione w związku z połączeniem jednostek ujmowane są jako składnik ceny nabycia.

W przypadku, gdy jednostka dominująca lub jednostki od niej zależne nabywają akcje jednostki dominującej, środki zapłacone wraz z bezpośrednimi związanymi kosztami zewnętrznymi, po odjęciu podatku dochodowego, pomniejszają kapitał własny aż do momentu ich anulowania. Jeżeli akcje takie są następnie sprzedane lub ponownie wyemitowane, wszelkie wpływy środków z tego tytułu zwiększają kapitał własny.

Środki otrzymane z tytułu emisji nowych akcji ujmowane są w kapitale własnym. Nie dokonuje się żadnych korekt z tytułu różnicy między wartością emisyjną a wartością rynkową wyemitowanych akcji.

## **PRZYCHODY OPERACYJNE**

Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego są rozpoznawane w momencie dostawy do klienta. Przychody ze sprzedaży licencji dotyczących oprogramowania komputerowego rozpoznawane są systematycznie wraz z czasem trwania umów, których dotyczą.

Przychody z tytułu opłat licencyjnych rozpoznawane są na zasadzie memoriału. Przychody z tytułu odsetek rozpoznawane są systematycznie wraz z upływem czasu, biorąc pod uwagę kwotę należności pozostałą do spłaty oraz efektywną stopę procentową do terminu wymagalności, kiedy wiadomo że grupie taki przychód jest należny. Dywidendy są ujmowane w momencie ustanowienia prawa do otrzymania dywidendy.

## **KOSZTY OPERACYJNE**

Jednostki Grupy prowadzą ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. Koszty sprzedanych towarów, produktów i usług obejmują koszty bezpośrednio związane z nabyciem sprzedanych towarów lub wytworzeniem sprzedanych usług. Koszty sprzedaży obejmują koszty handlowe oraz koszty reprezentacji i reklamy. Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem jednostkami oraz koszty administracji.

## **RAPORTOWANIE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

Segment branżowy jest dającym się wyodrębnić obszarem działalności grupy, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych. Spółka ani grupa kapitałowa nie prezentują segmentów geograficznych, ponieważ nie zajmują się dystrybucją towarów lub świadczeniem usług w różnych środowiskach ekonomicznych, które podlegają różnym ryzykom oraz charakteryzują się odmiennym poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych. Krajem macierzystym grupy jest Polska. Prawie wszystkie przychody COMP S.A. i spółek grupy osiągane są na terytorium Polski, gdzie również ulokowane są wszystkie aktywa operacyjne grupy.

## **ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM ORAZ POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE**

### Czynniki ryzyka finansowego

Działalność grupy narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – w tym na zmiany rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych, wahania kursów walutowych oraz stóp procentowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem przez grupę koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych i stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe grupy. W określonym zakresie grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe, takie jak kontrakty terminowe na waluty obce, w celu minimalizowania ryzyka finansowego.

### Ryzyko kredytowe

Aktywami finansowymi grupy, które najbardziej narażone są na ryzyko kredytowe są środki pieniężne i ich ekwiwalenty, rozrachunki z podmiotami powiązanymi oraz należności z tytułu dostaw i usług.

Należności z tytułu dostaw i usług, które są prezentowane w sprawozdaniu finansowym po pomniejszeniu o rezerwę na nieściągalne należności, odzwierciedlają charakter działalności grupy polegający na skupianiu się na relatywnie małej liczbie kontraktów realizowanych dla największych polskich przedsiębiorstw i instytucji rządowych.

Grupa wprowadziła odpowiednią politykę kredytową polegającą na sprzedaży produktów, świadczeniu usług oraz dostarczaniu finansowania wyłącznie klientom o sprawdzonej historii kredytowej oraz wysokim ratingu kredytowym.

**Ryzyko walutowe**

Przychody i koszty operacyjne grupy są denominowane głównie w polskich złotych. Wyjątek stanowią zakupy sprzętu komputerowego przeznaczonego do odsprzedaży klientom. W przypadku znacznych kontraktów sprzedażowych denominowanych w polskich złotych, dla których zakupu poczynione zostały w walutach obcych, Spółka może zawierać kontrakty terminowe na waluty obce w celu skuteczniejszego zarządzania ryzykiem walutowym.

Dotychczas nie wystąpiła taka konieczność.

**Ryzyko stopy procentowej**

Pożyczki udzielane innym podmiotom oprocentowane są według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażone są na ryzyko spadku stopy procentowej.

Kierownictwo nie uważa za stosowne wykorzystanie zabezpieczających instrumentów finansowych w celu ochrony przed ryzykiem stopy procentowej, z uwagi na wysoki koszt takich operacji w relacji do skuteczności takiej ochrony.

**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE****1. INSTRUMENTY FINANSOWE**

Na dzień 31 marca 2005 Grupa COMP S.A. posiadała następujące „instrumenty finansowe”

**1.1. Podstawowa charakterystyka, (ilość i wartość) instrumentów finansowych**

	<b>Lokaty</b>	<b>Długoterminowe papiery</b>	<b>Pożyczki udzielone</b>
16. zakres i charakter instrumentu, ilość	Krótkoterminowe lokaty bankowe 1 869 tys. zł	pozbawione ryzyka inwestycje długoterminowe – obligacje skarbowe 1 139 tys. zł	pożyczki długoterminowe, 10 pożyczek krótkoterminowych i o łącznej wartości bilansowej 6 198 tys. zł
17. cel nabycia lub wystawienia instrumentu	Zabezpieczenie pod gwarancje kontraktowe	Zabezpieczenie pod gwarancje kontraktowe	głównie finansowanie potrzeb mieszkaniowych pracowników
18. kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności,	Wartość kapitału podwyższona o odsetki bankowe z lokat	wartość lokaty i papieru	wartość nominalna pożyczek podwyższona o umowne odsetki
19. suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych,	odsetki zależne od czasu trwania	odsetki zależne od czasu trwania	odsetki zależne od terminu spłaty
20. termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu,	Zgodnie z umową	W terminie wykupu	patrz pkt. 1.2.7 dla naliczonych odsetek, oraz poniżej
21. możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją,	Po wygaśnięciu gwarancji	Po wygaśnięciu gwarancji	poprzez wypowiedzenie w przypadku nie przestrzegania umowy, np. uchybień w płatnościach lub rozwiązanie umowy o pracę przez pracownika
22. cenę lub przedział cen realizacji instrumentu	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek
23. możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów,	brak	brak	brak
24. ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności,	x	x	najczęściej stopa WIBOR+marża, stała lub zmienna
25. dodatkowe zabezpieczenie związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone,	brak	brak	większość pożyczek nie zabezpieczona, inne zabezpieczone weksłami
26. w/w informacji również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony,	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
27. inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi,	brak	brak	brak
28. rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	brak	stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorcy

Instrument finansowy	01.01.2005	Zwiększenia				Zmniejszenia				31.03.2005
		Zakup	Aktualizacja / Odsetki	Przekwalifikowanie	Inne	Sprzedaż / Spłata	Aktualizacja / odsetki	Przekwalifikowanie	Inne	
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
krótkoterminowe akcje spółek publicznych										0
wbudowane forwardy walutowe dotyczące kontraktów handlowych										0
obligacje obce i jednostki uczestnictwa										0
b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
opcje terminowe na zakup waluty										0
-										0
-										0
c) pożyczki udzielone i należności własne	3 729	1 260	4	0	0	25	0	0	0	4 984
przekazane kaucje długoterminowe										0
udzielone pożyczki krótko- i długoterminowe	3 729	1 260	4			25				4 984
-										0
d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 139	0	0	0	0	0	0	0	0	1 139
bony dłużne										0
- obligacje skarbowe	1 139									1 139
e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
weksle obce										0
- udziały i akcje spółek nie publicznych (w jednostkach niepodporządkowanych)										0
obligacje skarbowe										0
obligacje obce i jednostki uczestnictwa										0
inwestycyjny fundusz ubezpieczeniowy										0
-										0
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>4 8681</b>	<b>1 260</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 120</b>
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

a) przychody z odsetek dotyczących dłużnych instrumentów finansowych oraz pożyczek udzielonych i należności własnych:

Instrument finansowy	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki niezrealizowane do zapłaty w terminie:		
		- do 3 miesięcy	- powyżej 3 m-cy do 12 m-cy	- powyżej 12 m-cy
a) pożyczki udzielone i należności własne	11,3	4	44	0
pożyczki krótko- i długoterminowe				
b) dłużne instrumenty finansowe	0	0	0	0
bony dłużne				
obligacje				
weksle obce	11,3		44	
<b>Razem</b>				

b) Odsetki od zobowiązań finansowych.

Typ zobowiązania	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, których realizacja przypada w terminie:		
		- do 3 miesięcy	- powyżej 3 m-cy do 12 m-cy	- powyżej 12 m-cy
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	159			
Zobowiązania krótkoterminowe				
- kredyty bankowe				
- weksle inwestycyjne				
Zobowiązania długoterminowe				
- kredyty bankowe i pożyczki				
- obligacje zamienne	159			
<b>Razem</b>				

## 2. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

- Na dzień 31 marca 2005 roku Grupa nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.]

## 3. PRZYCHODY, KOSZTY ORAZ WYNIKI DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

- Spółka, ani żadna ze spółek z grupy kapitałowej nie zaniechała w okresie sprawozdawczym żadnej z dotychczas prowadzonych działalności, nie przewiduje również zaniechania tych działalności w okresie następnym.

## 4. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w pierwszym kwartale 2005 roku wyniósł .4 tys. PLN .

Koszt nabytych środków trwałych na potrzeby własne wyniósł w pierwszym kwartale 2005 roku 345tys. PLN,

## 5. PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Struktura poniesionych i planowanych nakładów inwestycyjnych przedstawia się następująco:	[tys. PLN]	
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>Planowane na 2005 rok</b>	<b>Poniesione w I kwartale 2005 roku</b>
Niefinansowe aktywa trwałe	1 786	368
Zakupy spółek	35 500	0
Badania i rozwój	73	218

## 6. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

- d) Zakupiono od Spółki PACOMP Sp. z o.o. produkty o wartości 2 586 tys. zł
- e) Zakupiono od firmy RADCOMP S.A. usługi podwykonawcze o wartości 180 tys. zł.
- f) Zakupiono od firmy TORN Sp. z o.o. usługi podwykonawcze o wartości 182 tys. zł

Spółki z grupy kapitałowej nie przeprowadzały pomiędzy sobą transakcji.

## 7. WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA

- Na dzień 31 marca 2005 roku Spółki grupy nie były uczestnikiem wspólnego przedsięwzięcia wynikającego z porozumień.

	2005
Zarząd Jednostki Dominującej	3
Zarządy jednostek z grupy	4
Pion Prezesa Zarządu (doradcy)	3
Pion handlowy	43
Pion techniczny	9
Pion produkcji urządzeń	17
Pion produkcji oprogramowania	9
Pion wdrożeń i szkoleń	16
Pion administracji i kontroli	25
Pion koordynacji projektów	4
Pion logistyki	9
Pion finansowy	12
Pion rozwiązań biznesowych i technologicznych	17
Marketing	4
Razem	175

## 8. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie styczeń – marzec wynosiło:

## 9. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM COMP S.A. Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH SPÓŁKI (WYKAZ OSÓB PODANO PONIŻEJ)

Wynagrodzenie wypłacone w okresie sprawozdawczym wynosiło odpowiednio:	[tys. PLN]
Osoby zarządzające COMP S.A. (łącznie)	189
Osoby nadzorujące COMP S.A. (łącznie)	15
<b>Razem</b>	<b>204</b>

### Skład Zarządu COMP S.A. w 2005 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Jacek Papaj	Prezes Zarządu	01.01.2005 – 31.03.2005
Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	01.01.2005 – 31.03.2005
Grzegorz Zieleniec	Wiceprezes Zarządu	01.01.2005 – 31.03.2005

### Skład Rady COMP S.A. w 2005 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Robert Tomaszewski	- Przewodniczący RN	01.01.2005-31.03.2005
Jerzy Rej	- Wiceprzewodniczący RN	01.01.2005-16.02.2005
Jacek Pulwarski	- Członek RN	01.01.2005– 31.03.2005
Włodzimierz Hausner	- Członek RN	01.01.2005–31.03.2005
Mieczysław Tarnowski	- Członek RN	17.02.2005-31.03.2005
Tomasz Bogutyn	-Członek RN	01.01.2005-31.03.2005

## 10. INFORMACJE O WARTOŚCI NIE SPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK I GWARANCJI, PORĘCZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE COMP S.A. (WYKAZ OSÓB JAK W PUNKCIE POWYŻEJ)

Na dzień 31 marca 2005 roku wartość niespłaconych zobowiązań przez osoby zarządzające i nadzorujące COMP S.A. wynosiła:

	[tys. PLN]
Osoby zarządzające COMP SA (łącznie)	2617
Osoby nadzorujące COMP SA (łącznie)	
<b>Razem</b>	<b>2 617</b>

## 11. ZNACZĄCE ZDARZENIA, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

- Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące wydarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym



## 12. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH

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

## 13. POŁĄCZENIE Z INNYMI JEDNOSTKAMI

Nie nastąpiło połączenie z innymi jednostkami

## 14. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA

Spółka nie posiada znaczących przyszłych zobowiązań, które wykraczają poza normalny tryb pracy i nie zostały ujawnione w raportach bieżących.

### Zobowiązania publicznoprawne

Proszę podać podział zobowiązań publicznoprawnych na 31 marca 2005 roku według głównych tytułów (np. CIT, PIT, ZUS, VAT i in.)

Podział zobowiązań publicznoprawnych na 31 marca 2005 roku według głównych tytułów (np. CIT, PIT, ZUS, VAT i in.)  
w tys. PLN

tytuł zobowiązania	kwota	termin płatności
Podatek od towarów i usług	1 027	25.04.2005
Podatek dochodowy	550	20.04.2005
Podatek od wynagrodzeń	85	20.04.2005
ZUS	437	15.04.2005
PFRON	4	15.04.2005
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne		

## KOMENTARZ DO SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2005 ROKU.

**Spółka prezentuje po raz pierwszy śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone wg MSR.**

Prezentowane dane finansowe grupy kapitałowej COMP S.A. za I kwartał roku obrotowego 2005 zostały sporządzone zgodnie wg MSR/MSSF na podstawie art. 45 ust. 1a. Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późn. zmianami)

### Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej Comp w I kwartale 2005 r.

W omawianym okresie nie wystąpiły istotne dokonania lub niepowodzenia.

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W I kwartale 2005 roku Spółka zakończyła proces wprowadzania do obrotu giełdowego zarówno dotychczasowych akcji, jak i nowo emitowanych akcji serii H. 21 marca 2005 roku decyzją NWZA Spółki rozpoczęty został proces podwyższenia kapitału w drodze emisji kolejnej serii I akcji. Celem jest sprzedaż w drodze emisji publicznej 445 000 akcji nowej emisji.

W I kwartale Spółka realizowała podpisaną 28 grudnia 2005 roku umowę z MSWiA dotyczącą dostaw, instalacji i serwisu sprzętu sieciowego o wartości 2.074.119 EUR.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięcie

wyniki finansowe.

Nie zaistniały inne zdarzenia mające znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki i grupy kapitałowej w prezentowanym okresie.

Zgodnie z przewidywaniami i obserwowaną od lat sezonowością branży Spółka i grupa kapitałowa osiągnęła w I kwartale 2005 roku obroty niższe niż w IV kwartale 2004 roku.

4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

21 marca 2005 roku decyzją NWZA Spółki rozpoczęty został proces podwyższenia kapitału w drodze emisji kolejnej serii I akcji. Celem jest sprzedaż w drodze emisji publicznej 445 000 akcji nowej emisji.

5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W okresie I kwartału 2005 roku Spółka nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłat dywidendy.

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono dane finansowe za I kwartał nie ujętych, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki lub grupy kapitałowej.

Nie zaistniały takie zdarzenia.

7. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W I kwartale 2005 roku nie zachodziły takie zmiany.

8. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Spółka na dzień 31 marca 2005 posiada następujące zobowiązania warunkowe:

**1. Umowa nr 02/168/01 o warunkach współpracy w zakresie udzielania gwarancji kontraktowych, Aneks nr 7 z dnia 31.03.2004 r.**

**Data zawarcia umowy**

27.03.2001 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Zleceniodawca) i BRE Bank S.A. (dalej Bank)

**Przedmiot umowy**

Określenie zasad współpracy pomiędzy Zleceniodawcą a Bankiem w zakresie korzystania z gwarancji bankowych w ramach ustalonego przez Bank limitu na gwarancje bankowe na okres od dnia podpisania umowy do dnia 31.03.2005r.

Emitent dobrowolnie poddaje się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego na wypadek niewywiązania się ze zobowiązań, wynikających z przedmiotowej umowy oraz umów zawartych w ramach niniejszej umowy do maksymalnej kwoty 750.000 zł. najpóźniej do dnia 30.09.2006r. Ponadto w przypadku przewłaszczenia rzeczy w celu zabezpieczenia roszczenia wynikającego z tej umowy- Emitent dobrowolnie poddaje się egzekucji wydania rzeczy w odniesieniu do przedmiotu przewłaszczenia ustanowionego w celu zabezpieczenia roszczenia wynikającego z niniejszej umowy.

**Istotne warunki umowy**

Ustalono limit na gwarancje bankowe do maksymalnej kwoty 500 000 zł.

**Zabezpieczenie**

– weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową.

**2. Gwarancja nr 02/891/Z/PB**

**Data wystawienia gwarancji**

6 grudnia 2001 r.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Oddział Regionalny Warszawa.

**Przedmiot gwarancji**

Gwarancja dobrego wykonania kontraktu wystawiona na rzecz Ministerstwa Finansów z tytułu zobowiązań wynikających z realizacji umowy.

**Istotne warunki gwarancji**

Okres obowiązywania gwarancji: do 15.02.2006r.

Wartość gwarancji 5.661,12 zł.

**3. Gwarancja dobrego wykonania umowy nr GKN02-2320001**

**Data wystawienia gwarancji**

20 sierpnia 2002 roku.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

**Przedmiot gwarancji**

Przedmiotem gwarancji jest zagwarantowanie właściwego wykonania przez Emitenta jego zobowiązań wynikających z umowy nr IDD/1211/2001 z dnia 21 listopada 2001 roku zawartej między Emitentem a Telekomunikacją Polską Spółka Akcyjna.

**Istotne warunki gwarancji**

Wartość gwarancji: 217.140,00 zł.

Okres obowiązywania gwarancji: 13.09.2005r.

**4. Gwarancja dobrego wykonania umowy nr GKN03-0480008**

**Data wystawienia gwarancji**

17 lutego 2003 roku.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

**Przedmiot gwarancji**

Przedmiotem gwarancji jest zagwarantowanie właściwego wykonania przez Emitenta jego zobowiązań wynikających z umowy nr IDD/1211/2001 z dnia 21 listopada 2001 roku zawartej między Emitentem a Telekomunikacją Polską Spółka Akcyjna.

**Istotne warunki gwarancji**

Wartość gwarancji: 181.024,20 zł.

Okres obowiązywania gwarancji: 24.03.2006r.

**5. Gwarancja nr F 301644**

**Data wystawienia gwarancji**

3 grudnia 2003 roku.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

Polskie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

**Przedmiot gwarancji**

Przedmiotem gwarancji jest zabezpieczenie wykonania umowy nr C/827/09/IF/B/2003 zawartej w dniu 3 grudnia 2003 roku między Emitentem a Ministerstwem Finansów.

**Istotne warunki gwarancji**

Obecnie gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek.

Wartość gwarancji: 238.357 zł.

Okres obowiązywania gwarancji: 20.01.2007r.

**6. Gwarancja nr F04010064**

**Data wystawienia gwarancji**

3 lutego 2004 roku.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

**Przedmiot gwarancji**

Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy wystawiona na rzecz Ministerstwa Finansów z tytułu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z umowy na modernizację infrastruktury sieciowej.

**Istotne warunki gwarancji**

Obecnie gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek.

Wartość gwarancji: 23.959,20 zł.

Okres obowiązywania gwarancji: 03.04.2007r.

**7. Gwarancja nr F 04010075****Data wystawienia gwarancji**

22 marca 2004 roku.

**Podmiot udzielający gwarancji – Gwarant**

Polskie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

**Przedmiot gwarancji**

Przedmiotem gwarancji jest zabezpieczenie wykonania umowy zawartej w dniu 4 grudnia 2003 roku między Emitentem a Softbank Spółka Akcyjna, której przedmiotem jest dostawa Podsystemu Bezpieczeństwa dla Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców – CEPiK.

**Istotne warunki gwarancji**

Gwarancja udzielona została jako gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek.

Wartość gwarancji – 600.000 zł.

Okres obowiązywania gwarancji – 31.12.2009 r.

**8. Umowa o limit wierzytelności nr CRD/L/6069/01****Data zawarcia umowy**

26 stycznia 2001 roku, ze zmianami.

Aneks nr 7 z dnia 4 lipca 2003 roku do przedmiotowej umowy wprowadzono jej tekst jednolity.

**Strony umowy**

Emitent (dalej Zobowiązany) oraz Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej Bank).

**Przedmiot umowy**

W ramach limitu wierzytelności Bank zobowiązuje się udzielić gwarancji.

**Istotne warunki umowy**

Gwarancja nie może być udzielona na okres dłuższy niż 6 miesięcy.

Limit wierzytelności do maksymalnej kwoty 1 000 000 zł.

Okres wykorzystania limitu do dnia 30.06.2005r. dla kredytu w rachunku bieżącym, do 14.07.2006r. dla gwarancji, do 16.06.2005r. dla transakcji forward.

W umowie przewidziano następujące sposoby zabezpieczenia wierzytelności Banku:

- weksel własny in blanco z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo dla Banku do regulowania zobowiązań Kredytobiorcy wobec Banku,
- zastaw rejestrowy na zapasach w magazynie,
- cesja wierzytelności z tytułu ubezpieczenia przedmiotu zastawu.

**9. Umowa generalna o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr 26/G4/2004****Data zawarcia umowy**

07.05.2004r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i TUIR CIGNA STU S.A.

**Przedmiot umowy**

Umowa określa zasady udzielania przez CIGNA STU ubezpieczeniowych gwarancji.

**Istotne warunki umowy**

Limit gwarancyjny z tytułu wszystkich wydanych gwarancji nie może przekroczyć 1.600.000 zł przy czym:

- limit gwarancyjny dla gwarancji zapłaty wadium wynosi 600.000 zł, a kwota pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć 300.000 zł.,
- limit gwarancyjny dla gwarancji należytego wykonania kontraktu wynosi 1.000.000 zł., a kwota pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć 200.000 zł.

Umowa zawarta na okres do dnia 06.05.2005r.

9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

17 grudnia 2004 roku Spółka opublikowała prognozę wyników grupy kapitałowej na 2005 rok. Na 2005 rok Zarząd Spółki przewidywał w opublikowanej prognozie osiągnięcie przychodów netto w wysokości 95 milionów złotych i zysku netto w wysokości 10 milionów złotych. Wynik finansowy grupy kapitałowej za pierwszy kwartał 2005 roku oraz obserwowana przez Zarząd od wielu lat sezonowość branży wskazują, że prognoza zostanie spełniona zarówno w zakresie obrotu netto jak i zysku netto. Dodatkowo na wyniki skonsolidowane pozytywny wpływ będą miały planowane w drugiej połowie roku akwizycje podmiotów do grupy kapitałowej Spółki.

10. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu COMP S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczbie głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu 2 akcjonariuszy posiadało według wiedzy Zarządu Spółki bezpośrednio, lub przez podmioty zależne pakiety powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy COMP S.A.

Imię i nazwisko Akcjonariusza	Liczba posiadanych Akcji (szt.)	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w głosach na WZA
Jacek Papaj	1 303 842	56,31%	1 303 842	56,31%
PROKOM Software SA	555.000	23,97%	555.000	23,97%

2 lutego 2005 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie o nabyciu przez Prokom Software SA 555 000 akcji Spółki. Zawiadomienie dotyczyło realizacji transakcji nabycia akcji przydzielonych Prokom Software SA w procesie emisji akcji serii H na rynku pierwotnym. Przed tą transakcją Prokom Software SA nie posiadał akcji Spółki.

11. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki. Proporcjonalnie zmieniły się jedynie wyniki z nich procentowe udziały w kapitale i głosach w związku ze sfinalizowaniem procesu emisji akcji serii H i wynikającym z tego podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.

12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji odnośnie postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, której wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki oraz dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Nie toczą się żadne postępowania spełniające kryteria tego punktu.-

13. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi na warunkach rynkowych, pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.

Nie wystąpiły takie transakcje

14. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotów lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Spółka nie udzieliła poręczeń, kredytów ani gwarancji, których wartość przekroczyłaby 10% kapitałów własnych.

15. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego grupy kapitałowej oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań grupy kapitałowej.

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

16. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez grupę kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Realizacja umowy o współpracy z PROKOM Software SA.

Wydatkowanie środków uzyskanych z emisji akcji serii H zgodnie z określonymi w prospekcie emisyjnym celami emisji.

Skuteczna realizacja emisji akcji serii I.

Skuteczna realizacja planów związanych z akwizycją nowych podmiotów do grupy kapitałowej COMP SA.

Podpisy wszystkich członków zarządu COMP S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
10.05.2005	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
10.05.2005	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
10.05.2005	Grzegorz Zieleniec	Wiceprezes Zarządu	



## ZAŁĄCZNIKI

## ZAŁĄCZNIK I – WYCIĄG Z KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

CODo	WA/23.05/452/2005	Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA	Strona 1 z 8
------	-------------------	------------------------------	--------------

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. Barska 28/30  
Warszawa

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 23.05.2005 godz. 15:26:23  
**Numer KRS: 0000037706**  
**ODPIS AKTUALNY**  
**Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	24.08.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	16	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XX NS-REJ.KRS/9896/05/757	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XX WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON	012499190
3.Firma, pod którą spółka działa	"COMP" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 50277 SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY SĄD GOSPODARCZY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
5.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWSKI, gmina WARSZAWA-URSUS, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. SOSNIKOWSKIEGO, nr 29, lok. ---, kod 02-495, poczta WARSZAWA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--



CODO

WA/23.05/452/2005

Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA

Strona 2 z 8

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY 09-05-1997 R. JANUSZ RUDNICKI KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 67/69 REP. A NR 2315/97 AKT NOTARIALNY 26-06-2001 R. JANUSZ RUDNICKI KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33 REP. A NR 2800/2001 ZMIANA PAR. 8, PAR. 38
	2	05.12.2002 R. REP. A NR 17061/2002 NOTARIUSZ JANUSZ RUDNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO: § 27 UST. 1 PKT 9, DODANO: § 31 UST. 2 PKT 22 STATUTU.
	3	18.08.2003. REP A 11707/2003 ROBERT SIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK 33 ZMIENIONY § 10 STATUTU 06.10.2003. REP A 14739/2003 JANUSZ RUDNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK 33 ZMIENIONY: § 16, § 34 STATUTU SPÓŁKI
	4	23.02.2004 R., JANUSZ RUDNICKI, KN W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33, REP. A NR 2868/2004, ZMIENIONE: § 5, § 10, § 15, § 16, § 18, § 26, § 29, § 30, § 31, § 33, § 35, § 38 STATUTU
	5	14.04.2004 R., NOTARIUSZ JANUSZ RUDNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33, REP. A NR 5591/2004, ZMIENIONE: § 10, § 11, § 12, § 13, § 15, § 25, § 27, § 31, § 34, § 37 STATUTU
	6	17-02-2005, REP. A NR 2162/2005, ROBERT SIELSKI, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33 ZMIENIONE §§ STATUTU: § 1, § 6, § 10, § 29

## Rubryka 5


1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma lnego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	----
3. Wspólnik może mieć:	*****
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

## Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	COMP SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁ Z PRZEKSZTAŁCENIA "COMP LTD" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ 09-05-1997, UCHWAŁA NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "COMP LTD" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	----

## Podrubryka 1

## Podmioty, z których powstała spółka

CODo	WA/23.05/452/2005	Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA	Strona 3 z 8
1	1.Nazwa lub firma	"COMP LTD" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	RHB	
	3.Numer w rejestrze	24962	
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY REJESTROWY	
	5.Numer REGON	012499190	

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		5 788 212,50 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego		-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji		2315285
4.Wartość nominalna akcji		2,50 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		11 215 470,00 Zł
Podrubryka 1		
Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	3 150 000,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	"A"
	2.Liczba akcji w danej serii	47500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
2	1.Nazwa serii akcji	"B"
	2.Liczba akcji w danej serii	1260000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
3	1.Nazwa serii akcji	"C"
	2.Liczba akcji w danej serii	150527
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
4	1.Nazwa serii akcji	"E"
	2.Liczba akcji w danej serii	210870



CODo		WA/23.05/452/2005	Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA	Strona 4 z 8
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----		
5	1. Nazwa serii akcji	G		
	2. Liczba akcji w danej serii	91388		
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----		
6	1. Nazwa serii akcji	H		
	2. Liczba akcji w danej serii	555000		
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----		



Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów


## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI ORAZ PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	PAPAJ
	2. Imiona	JACEK WŁODZIMIERZ
	3. Numer PESEL/REGON	53021203653
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	WĄSOWSKI
	2. Imiona	ANDRZEJ OLAF
	3. Numer PESEL/REGON	60031102692
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład	NIE

CODo WA/23.05/452/2005

Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA

Strona 5 z 8

zarządu została zawieszona w czynnościach?		
7.Data do jakiej została zawieszona		
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZIELENIEC
	2.Imiona	GRZEGORZ MAREK
	3.Numer PESEL/REGON	55052503315
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	****

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	PULWARSKI
		2.Imiona	JACEK
		3.Numer PESEL	53082902175
	2	1.Nazwisko	TOMASZEWSKI
		2.Imiona	ROBERT
		3.Numer PESEL	71092600252
	3	1.Nazwisko	BOGUTYN
		2.Imiona	TOMASZ MAREK
		3.Numer PESEL	63092203016
	4	1.Nazwisko	HAUSNER
		2.Imiona	WŁODZIMIERZ KAZIMIERZ
		3.Numer PESEL	36011400014
	5	1.Nazwisko	TARNOWSKI
		2.Imiona	MIECZYŚLAW JAN
		3.Numer PESEL	54121705315

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko		MORAWSKI
	2.Imiona		KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL		65042108235
	4.Rodzaj prokury		ŁĄCZNA

## Dział 3



CODo

WA/23.05/452/2005

Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA

Strona 6 z 8

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	30 02 Z PRODUKCJA KOMPUTERÓW I INNYCH URZĄDZEŃ DO PRZETWARZANIA INFORMACJI
	2	74 30 Z BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	3	67 13 Z DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA FINANSOWA, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANA
	4	72 30 Z PRZETWARZANIE DANYCH
	5	72 10 Z DORADZTWO W ZAKRESIE SPRZĘTU KOMPUTEROWEGO
	6	72 20 Z DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA
	7	72 40 Z DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z BAZAMI DANYCH
	8	72 60 Z POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z INFORMATYKĄ
	9	64 20 C TRANSMISJA DANYCH I TELEINFORMATYKA
	10	31 62 A PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU ELEKTRYCZNEGO, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANA, Z WYJĄTKIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ
	11	31 62 B DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI SPRZĘTU ELEKTRYCZNEGO, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANA
	12	64 20 G POZOSTAŁE USŁUGI TELEKOMUNIKACYJNE
	13	45 31 D WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	14	51 64 Z SPRZEDAŻ HURTOWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
	15	51 70 A POZOSTAŁA SPRZEDAŻ HURTOWA WYSPECJALIZOWANA
	16	51 70 B POZOSTAŁA SPRZEDAŻ HURTOWA NIE WYSPECJALIZOWANA
	17	52 48 A SPRZEDAŻ DETALICZNA MEBLI, WYPOSAŻENIA BIUROWEGO, KOMPUTERÓW ORAZ SPRZĘTU TELEKOMUNIKACYJNEGO
	18	52 63 Z POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ
	19	71 33 Z WYNAJEM MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
	20	72 50 Z KONSERWACJA I NAPRAWA MASZYN BIUROWYCH, KSIĘGUJĄCYCH I LICZĄCYCH
	21	73 10 G PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK TECHNICZNYCH
	22	74 40 Z REKLAMA
	23	80 42 Z POZASZKOLNE FORMY KSZTAŁCENIA, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANE
	24	74 84 B POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	03.07.2001	ROK OBROTOWY 2000/2001 OD 01.05.2000. DO 31.05.2001.
	2	24.06.2003	01.06.2001 - 31.12.2002
	3	24.02.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	25.04.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	ROK OBROTOWY 2000/2001 OD 01.05.2000. DO 31.05.2001.
	2	*****	01.06.2001 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	ROK OBROTOWY 2000/2001 OD 01.05.2000. DO 31.05.2001.
	2	*****	01.06.2001 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004

CODO	WA/23.05/452/2005	Operator: JĘDRZEJSKA MARIA	Strona 7 z 8
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.06.2001 - 31.12.2002
	2	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	3	*****	01.01.2004 - 31.12.2004



### Rubryka 3 - Informacje o posiadanych akcjach i udziałach spółki

Brak wpisów

### Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

## Dział 4

### Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

### Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

### Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko przedsiębiorcy egzekucji

Brak wpisów

## Dział 5

### Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

## Dział 6

### Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

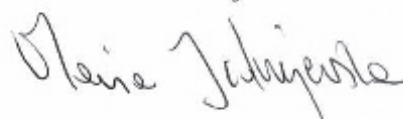


CODo	WA/23.05/452/2005	Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA	Strona 8 z 8
Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki			
Brak wpisów			
Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny			
Brak wpisów			
Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu			
Brak wpisów			
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym			
Brak wpisów			
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym			
Brak wpisów			
Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym			
Brak wpisów			

Warszawa, 23.05.2005 godz: 15:26:25

pieczęć  
z godłem

Podpis



JĘDRZEJEWSKA MARIA





## **ZAŁĄCZNIK II – UCHWAŁA WŁAŚCIWEGO ORGANU STANOWIĄCEGO EMITENTA O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I WPROWADZENIU ICH DO PUBLICZNEGO OBROTU**

### **Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą „COMP” Spółka Akcyjna z dnia 21 marca 2005 r.:**

Działając na podstawie art. 431, 432, 433 § 2 kodeksu spółek handlowych oraz § 27 ust. 1 pkt. 4 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie COMP Spółka Akcyjna, postanawia, co następuje:

#### **§ 1**

1. Podwyższa się, w drodze publicznej subskrypcji, kapitał zakładowy Spółki, z kwoty 5.788.212,50 (pięć milionów siedemset osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście dwanaście złotych 50/100), o kwotę 1.112.500,00 (jeden milion sto dwanaście tysięcy pięćset złotych) do kwoty 6.900.712,50 złotych (sześć milionów dziewięćset tysięcy siedemset dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy),
2. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji 445 000 (czterysta czterdzieści pięć tysięcy), akcji serii I.
3. Wszystkie akcje nowej emisji są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 2,50 złotych (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda i zostaną zaoferowane inwestorom w drodze ich publicznej subskrypcji.
4. Akcje nowej emisji zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
5. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu (stanowiącą załącznik do niniejszego aktu) uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru, wraz ze wskazaniem sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji, w interesie Spółki pozbawia się w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.
6. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie za rok obrotowy 2005 r.

#### **§ 2**

Upoważnia się Zarząd Spółki do:

1. oznaczenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji,
2. ustalenia szczegółowych warunków emisji, w tym terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, podziału akcji na transe, dokonywania przesunięć między transzami,
3. zawarcia umów o submisję usługową lub inwestycyjną,
4. podjęcia czynności niezbędnych dla wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu publicznego i do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### **§ 3**

Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 10 Statutu Spółki nadaje się brzmienie:

1 Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.900.712,50 złotych (sześć milionów dziewięćset tysięcy siedemset dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

- (1) 47.500 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A. o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru A 000 001 do numeru A 047 500.
- (2) 1.260.000 (jeden milion dwieście sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru B 000 001 do numeru B 1.260 000.
- (3) 150.527 (sto pięćdziesiąt tysięcy dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru C 000 001 do numeru C 150 527.

(4) usunięto

(5) 210.870 (dwieście dziesięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru E 000 001 do numeru E 210 870.

(6) usunięto

(7) 91.388 (dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru G 000 001 do numeru G 091 388.

(8) 555.000 (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru H 000 001 do numeru H 555 000.

(9) 445 000 (czteryście czterdzieści pięć tysięcy), akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda oznaczonych od numeru I 000 001 do numeru I 445 000.

#### § 4

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

#### § 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik:

Opinia Zarządu Spółki COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uzasadniająca wyłączenie prawa poboru Akcji Serii I.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii I ma na celu pozyskanie inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych oraz rozproszenie własności akcji znajdujących się w obrocie giełdowym.

Jednocześnie, wyłączenie prawa pierwszeństwa nabycia akcji serii I nie ogranicza możliwości objęcia akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy, należy zatem przyjąć, iż będąc w interesie Spółki, wyłączenie prawa poboru nie godzi również w interesy dotychczasowych Akcjonariuszy.

**ZAŁĄCZNIK III – STATUT COMP S.A.**

STATUT  
Spółki Akcyjnej „COMP”  
z siedzibą w Warszawie

I POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Firma Spółki brzmi „COMP” Spółka Akcyjna. -----

Spółka może używać firmy w skrócie „COMP” SA oraz wyróżniającego Spółkę znaku graficznego. -----

§ 2.

Siedzibą spółki jest Warszawa. -----

§ 3.

Czas trwania spółki jest nieograniczony. -----

§ 4.

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą. -----

§ 5.

Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach i przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. -----

§ 6.

„COMP” Spółka Akcyjna powstaje w wyniku przekształcenia „COMPLtd Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą w Warszawie. -----

§ 7.

Założycielami Spółki są dotychczasowi wspólnicy „COMP Ltd Sp. z o.o.” -----

- Jacek Włodzimierz Papaj, zamieszkały w Piasecznie, przy ulicy Turkusowej 14, -----
- Marta Zofia Szafrowska – Papaj, zamieszkała w Piasecznie, przy ulicy Turkusowej 14, -----
- Elżbieta Mieczysława Szafrowska, zamieszkała w Warszawie przy ulicy Broniewskiego 83 m. 214. -----

II PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§ 8.

Przedmiotem działalności Spółki są: -----

1. Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji (PKD 30.02.Z), -----
2. Badania i analizy techniczne (PKD 74.30.Z), -----
3. Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 67.13.Z), -----
4. Przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z), -----
5. Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z), -----
6. Działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.20.Z), -----
7. Działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z), -----
8. Pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.60.Z), -----
9. Transmisja danych i teleinformatyka (PKD 64.20.C), -----
10. Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej (PKD 31.62.A), -----
11. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 31.62.B), -----
12. Pozostałe usługi telekomunikacyjne (PKD 64.20.G), -----
13. Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych (PKD 45.31.D), -----
14. Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych (PKD 51.64.Z), -----
15. Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (PKD 51.70.A), -----
16. Pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana (PKD 51.70.B), -----

17. Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 52.48.A), -----
18. Pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową (PKD 52.63.Z), -----
19. Wynajem maszyn i urządzeń biurowych (PKD 71.33.Z), -----
20. Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących (PKD 72.50.Z), -----
21. Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G), -----
22. Reklama (PKD 74.40.Z), -----
23. Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.Z.), -----
24. Pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 74.84.B). -----

#### § 9.

Działalności gospodarcza, na prowadzenie której przepisy obowiązującego prawa wymagają uzyskanie zezwolenia lub koncesji właściwych organów państwowych będzie przez Spółkę podjęta dopiero po uzyskaniu stosownego zezwolenia lub koncesji-----

#### § 10.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.788.212,50 zł (pięć milionów siedemset osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście dwanaście złotych 50/100) i dzieli się na:-----

- (1) 47.500 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru A 000.001 do numeru A 047.500; -----
- (2) 1.260.000 (jeden milion dwieście sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru B 0.000.001 do numeru B 1.260.000;-----
- (3) 150.527 (sto pięćdziesiąt tysięcy pięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru C 000.001 do numeru C 150.527;-----
- (4) (usunięto) -----
- (5) 210.870 (dwieście dziesięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru E 000.001 do numeru E 210.870,-----
- (6) (usunięto) -----
- (7) 91.388 (dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru G 000.001 do numeru G 091.388, -----
- (8) 555.000 (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru H 000 001 do numeru H 555 000. -----

#### § 11.

1. W Spółce mogą być wydawane akcje na okaziciela, akcje imienne zwykłe oraz akcje imienne uprzywilejowane co do głosu, z zastrzeżeniem ust. 2. -----
2. Postanowień ust. 1 dotyczących uprzywilejowania akcji nie stosuje się w przypadku wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi. -----

#### § 12.

Akcje imienne serii A są akcjami założycielskimi pochodzącymi z zamiany udziałów na akcje w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i powinny pozostać akcjami imiennymi aż do chwili zatwierdzenia przez walne zgromadzenie sprawozdania i rachunków za drugi rok obrotowy i w ciągu tego czasu nie mogą być zbywane ani zastawiane. -----

#### § 13.

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela lub akcji na okaziciela na akcje imienne jest dopuszczalna za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. Koszty takiej zamiany ponosi Spółka.-----

#### § 14.

Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. -----

#### § 15.

1. Akcja Spółki może być umorzona za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). -----

2. Umorzenie akcji następuje na warunkach ustalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia, która powinna określać ilość i rodzaj akcji ulegających umorzeniu, oraz warunki zapłaty za akcje, które podlegają umorzeniu. Wypłata wynagrodzenia dla akcjonariusza z tytułu nabycia akcji przez Spółkę w celu ich umorzenia nie może zostać dokonana przez Spółkę przed uprawnieniem się wpisu do Rejestru Przedsiębiorców dotyczącego obniżeniu kapitału zakładowego odpowiadającego umarzonym akcjom. -----
3. Umorzenie następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki. -----

## § 16.

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podwyższenie wartości akcji dotychczasowych na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. W szczególności podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez przeniesienie do niego kapitału zapasowego lub rezerwowego kwoty, którą określi uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z treści art. 396 § 5 Kodeksu spółek handlowych. -----
2. Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji w proporcji do posiadanych akcji. -----
3. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty za objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek za każdy dzień takiego opóźnienia. -----

## § 17.

Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje. -----

## § 18.

Akcje Spółki są zbywalne. -----

## III WŁADZE SPÓŁKI

## A. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

## § 19.

Władzami Spółki są: -----

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, -----
- Rada Nadzorcza, -----
- Zarząd. -----

## § 20.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne. -----

## § 21.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w Warszawie. -----

## § 22.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. -----

## § 23.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego. Oprócz ogłoszenia przewidzianego przez Kodeks spółek handlowych, Zarząd zawiadomi każdego akcjonariusza posiadającego akcje reprezentujące powyżej 5% kapitału zakładowego, o zwołaniu Walnego Zgromadzenia listem poleconym wysłanym w dniu ogłoszenia oraz, tych akcjonariuszy, którzy tego uprzednio zażądali na piśmie, telefaksem nadanym w dniu ogłoszenia. -----
2. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku zgodnie z ust. 1. -----
3. Walne Zgromadzenie zostanie zwołane przez Radę Nadzorczą: -----
  - (a) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w powyższym § 22; lub -----
  - (b) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1 Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego -----

Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w powyższym ust. 2.-----  
§ 24.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.-----
2. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. -
3. Żądanie, o którym mowa w § 24 ust. 2, zgłoszone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----

§ 25.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.-----
2. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.-----

§ 26.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia przyjmowane są zwykłą większością głosów akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej. -----
2. *(skreślony)* -----
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki o wypłacie dywidendy oraz o umorzeniu akcji Spółki z czystego zysku wymagają większości 3/4 głosów akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu. ----

§ 27.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:-----
  - (1) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat, -----
  - (2) połączenie lub przekształcenie Spółki, -----
  - (3) rozwiązanie i likwidacja Spółki,-----
  - (4) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,-----
  - (5) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,-----
  - (6) tworzenie i znoszenie funduszy celowych, -----
  - (7) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,-----
  - (8) zmiana Statutu Spółki, -----
  - (9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,-----
  - (10) wybór likwidatorów, -----
  - (11) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru, -----
  - (12) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy, -----
  - (13) wprowadzenie akcji Spółki do publicznego obrotu. -----
2. Oprócz spraw wymienionych w ust. 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.-----

§ 28.

1. Głosowanie na Walnych Zgromadzeniach jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych. -----
2. Uchwały w sprawie zmiany działalności przedsiębiorstwa Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.-----

## B. RADA NADZORCZA

§ 29.

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób, w tym Przewodniczącego i zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej powoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki, z zastrzeżeniem ust. od 2 do 5 niniejszego § 29.-----
2. W przypadku, w którym jeden z akcjonariuszy Spółki uprawniony jest do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki reprezentujących nie mniej niż 40% (czterdzieści procent) głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę („Akcjonariusz Uprawniony”), członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób opisany poniżej. -----
3. Akcjonariusz Uprawniony ma prawo jest do powoływania i odwoływania 3 (trzech) członków Rady



Nadzorczej (w tym Przewodniczącego i Zastępcy) w drodze złożenia Zarządowi Spółki, z kopią do wszystkich członków Rady Nadzorczej, stosownego pisemnego oświadczenia odpowiednio o powołaniu lub odwołaniu członków Rady Nadzorczej. Do oświadczenia winien być załączony dowód (tj. zaświadczenie wydane przez dom maklerski) posiadania przez Akcjonariusza Uprawnionego akcji Spółki reprezentujących w przeliczeniu na prawa głosu nie mniej niż 40% głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę („Oświadczenie”).

Akcjonariuszowi Uprawnionemu, przysługuje w drodze złożenia Oświadczenia prawo odwołania członka Rady Nadzorczej powołanego oświadczeniem i powołania w jego miejsce innej osoby.-----

W celu uniknięcia wątpliwości stanowi się, iż Akcjonariusz Uprawniony w celu wykonania swojego uprawnienia do powołania Oświadczeniem trzech członków Rady Nadzorczej, może wcześniej odwołać w drodze złożenia Oświadczenia także członków Rady Nadzorczej uprzednio powołanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, iż jednocześnie w skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż trzech członków Rady Nadzorczej powołanych w drodze wykonania uprawnienia do złożenia Oświadczenia przez jakiegokolwiek Akcjonariusza Uprawnionego. -----

4. Dla uniknięcia wątpliwości stanowi się, iż w przypadku, gdy do Zarządu Spółki złoży Oświadczenie kolejny Akcjonariusz Uprawniony, skuteczność jego Oświadczenia jest zawieszona na okres opisany poniżej. -----  
Zarząd w terminie 7 (siedmiu) dni od złożenia takiego Oświadczenia wezwie dotychczasowego Akcjonariusza Uprawnionego do wykazania w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni, iż jest wciąż Akcjonariuszem Uprawnionym. O ile taki akcjonariusz nie złoży w wyżej wymienionym terminie dowodu (tj. zaświadczenia wydane przez dom maklerski) na to, iż jest wciąż Akcjonariuszem Uprawnionym, Oświadczenie kolejnego Akcjonariusza Uprawnionego wchodzi w życie z dniem upływu wyżej opisanego terminu 21-dniowego. ----  
W przypadku gdy w Spółce w danym momencie jest dwóch Akcjonariuszy Uprawnionych żaden z nich nie może wykonywać uprawnienia opisanego w ust. 3 powyżej. W takim przypadku i w tym okresie, uprawnienie do wybierania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przysługuje zgodnie z ust. 1 niniejszego §29 Walnemu Zgromadzeniu Spółki. -----

W celu uniknięcia wątpliwości stanowi się, iż w takim przypadku i przez okres w którym w spółce jest dwóch Akcjonariuszy Uprawnionych Walne Zgromadzenie może odwoływać członków Rady Nadzorczej powołanych Oświadczeniem Akcjonariusza Uprawnionego i powoływać na ich miejsce nowych członków Rady Nadzorczej. -----

5. W przypadku, w którym, z jakiegokolwiek przyczyn, którakolwiek z osób powołanych Oświadczeniem Akcjonariusza Uprawnionego przestanie być członkiem Rady Nadzorczej, zaś Akcjonariusz Uprawniony nie powoła tego samego lub nowego członka Rady Nadzorczej w jego miejsce zgodnie z powyższą procedurą, Zarząd niezwłocznie zwoła Walne Zgromadzenie Spółki w celu wyboru nowego członka Rady Nadzorczej na miejsce członka Rady Nadzorczej którego mandat wygaś. -----

#### § 30.

1. Kadencja Rady Nadzorczej trwa dwa lata, z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwa jeden rok.-----
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie. -----
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej.-----
4. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.-----
5. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. -----
6. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 7 (siedmio) dniowym powiadomieniem listem poleconym, z jednoczesnym dodatkowym powiadomieniem przez telefaks tych członków Rady Nadzorczej, którzy sobie tego życzą, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 7 (siedmio) dniowego powiadomienia.-----
7. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności oraz protokołu z danego posiedzenia przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo w razie jego nieobecności Zastępcy Przewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod przewodnictwem Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----

8. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności Zastępcę Przewodniczącego jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Zastępcę Przewodniczącego, jeśli głosowanie pisemne zarządził Zastępca Przewodniczącego. -----
9. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady, zgodnie z ust. 7 powyżej. -----

## § 31.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. -----
2. Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami prawa, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy: -----
  - (1) badanie bilansu oraz rachunku zysków i strat, badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat; -----
  - (2) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki; -----
  - (3) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu; -----
  - (4) ustalanie zasad wynagradzania Zarządu Spółki; -----
  - (5) *(skreślony)* -----
  - (6) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżet); -----
  - (7) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym, równowartość kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) dolarów amerykańskich, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki; powyższe postanowienie nie dotyczy umów handlowych związanych z bieżącą działalnością Spółki. -----  
„Równowartość” oznacza równowartość w złotych lub innej walucie wymienialnej kwoty wyrażonej w dolarach amerykańskich, przeliczonej zgodnie ze średnim kursem dolara amerykańskiego i średnim kursem wymiany waluty innej niż złoty, ogłoszonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym Zarząd Spółki złożył Radzie Nadzorczej wniosek o wyrażenie zgody na dokonanie transakcji. -----
  - (8) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki pożyczek, kredytów i innych zobowiązań jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiej pożyczki, kredytu lub innego zobowiązania przekroczony zostanie o więcej niż 10% łączny limit kredytów, pożyczek i innych zobowiązań przewidziany w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki poza kredytami kupieckimi zaciąganyymi w ramach zwykłego zarządu; -----
  - (9) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki poręczeń oraz gwarancji oraz na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki; -----
  - (10) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki lub majątku spółki zależnej od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki; -----
  - (11) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych) dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym, równowartość kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) dolarów amerykańskich, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki; -----
  - (12) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki lub spółki zależnej od Spółki do innych podmiotów gospodarczych; -----
  - (13) wyrażanie zgody na zawieranie przez Spółkę umów o podziale zysków osoby prawnej lub podmiotu gospodarczego nie mającego osobowości prawnej; -----
  - (14) wyrażanie zgody zbycie aktywów Spółki lub spółki zależnej od Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości księgowej netto środków trwałych, odpowiednio, Spółki lub spółki zależnej od Spółki, ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego, odpowiednio, Spółki lub spółki zależnej od Spółki, z wyłączeniem tych, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności gospodarczej; -----
  - (15) wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania, znaków towarowych, wykraczających poza zakres zwykłego zarządu, nie przewidzianych w budżecie; -----
  - (16) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami

Zarządu Spółki, Rady Nadzorczej akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z akcjonariuszy Spółki lub członków Zarządu Spółki, których łączne, roczne, nieprzewidziane w budżecie koszty przeniesione przez całą grupę kapitałową Spółki miałyby przekroczyć 20.000 (dwadzieścia tysięcy) dolarów amerykańskich lub ich równowartość;-----

„Podmiot powiązany” oznacza osobę, spółkę lub inny podmiot mający związki gospodarcze, rodzinne z jakimkolwiek akcjonariuszem Spółki członkiem Zarządu Spółki w tym w szczególności (i) jego/jej małżonka, lub (ii) jego/jej dzieci, lub (iii) wnuków, lub (iv) rodziców, lub (v) dziadków, lub (vi) rodzeństwo, oraz każdą spółkę lub każdy inny podmiot kontrolowany pośrednio lub bezpośrednio przez osoby określone powyżej, lub w których osoby określone powyżej uzyskują znaczące korzyści gospodarcze. -----

- (17) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki doradców i innych osób, nie będących pracownikami Spółki ani spółki zależnej od Spółki, w charakterze konsultantów, prawników, agentów, jeżeli roczne zaangażowanie takich osób poniesione przez całą grupę kapitałową Spółki, nie przewidziane w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, przekracza równowartość kwoty 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) dolarów amerykańskich lub ich równowartość;-----
- (18) (skreślony);-----
- (19) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych;-----
- (20) wyrażenie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółki zależne do Spółki nie przewidzianych w budżecie pożyczek i kredytów o okresie spłaty dłuższym od 1 roku w wysokości przekraczającej 100.000 (sto tysięcy) dolarów amerykańskich lub ich równowartości;-----
- (21) zamiana akcji imiennych na okaziciela oraz akcji na okaziciela na akcje imienne. -----
- (22) wyrażenie zgody na emisję obligacji innych niż obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa w drodze uchwały określającej zasady emisji; szczegółowe warunki emisji określi każdorazowo Zarząd w swojej uchwale. -----

#### § 32.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.-----
3. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. -----
4. Każdy z członków Rady Nadzorczej ma prawo żądać dostarczenia wszelkich informacji dotyczące przedsiębiorstwa Spółki oraz ma prawo zbadać uzyskane informacje dotyczące Spółki. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo wglądu do dokumentów księgowych Spółki.-----

#### § 33.

Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie zwykła większość głosów. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w jego nieobecności – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----

### C. ZARZĄD

#### § 34.

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do siedmiu członków, w tym Prezesa Zarządu. Kadencja Zarządu trwa dwa lata.-----
2. Zarząd Spółki powołuje Rada Nadzorcza określając liczbę członków Zarządu na każdą kadencję.-----
3. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji.-----

#### § 35.

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. -----
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki niezastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.----
3. Tryb działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza. -----
4. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. -----

#### § 36.

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej upoważniony uchwałą Rady Nadzorczej zawiera w imieniu Spółki umowy o pracę lub inne umowy pomiędzy członkami Zarządu a Spółką, w tym samym trybie dokonuje się w imieniu Spółki innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem

umownym członka Zarządu. -----

#### IV RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

##### § 37.

1. Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego. -----
2. Spółka utworzy kapitał rezerwowy na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb fundusze celowe.-----
3. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:-----
  - (a) kapitał zapasowy;-----
  - (b) inwestycje;-----
  - (c) dodatkowy kapitał rezerwowy tworzony w Spółce; -----
  - (d) dywidendy dla akcjonariuszy; -----
  - (e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----
4. Zarząd Spółki ogłasza termin wypłaty dywidendy akcjonariuszom ustalony przez Walne Zgromadzenie. Rozpoczęcie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu trzech miesięcy od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku.-----

##### § 38.

1. Od 1 stycznia 2003 rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Przejściowo ustala się rok obrotowy rozpoczynający się 1 czerwca 2001 roku i kończący się 31 grudnia 2002 roku. -----  
2-6. (skreślone)

**ZAŁĄCZNIK IV – ZAPIS SUBSKRYPCYJNY NA AKCJE SERII I COMP S.A.**

**ZAPIS SUBSKRYPCYJNY NA AKCJE SERII I COMP S.A.  
OFEROWANYCH NA WARUNKACH PUBLICZNEGO OBROTU  
PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI**

Numer dowodu subskrypcji .....

Biuro maklerskie przyjmujące zapis: .....

Adres biura maklerskiego: .....

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje serii I COMP S.A. Emitowane Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 złoty każda, przeznaczonymi do objęcia w drodze Publicznej Subskrypcji, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (firma): .....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba):  
Kod:.....-..... Miejscowość: .....  
Ulica: ..... Numer domu / mieszkania: .....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny): .....
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy): .....
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych/jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: .....
6. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej/jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej: .....
7. Liczba subskrybowanych Akcji: ..... (słownie: .....)
8. Kwota wpłaty na Akcje: ..... zł (słownie: .....)
9. Forma wpłaty na Akcje: .....
10. Forma zwrotu wpłaty w razie nieprzydzielenia akcji lub niedojścia emisji do skutku\*  
gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy  
przelewem na rachunek: właściciel rachunku: .....  
rachunek w: ..... nr rachunku: .....  
inne: .....
11. Czy składa dyspozycję deponowania akcji\*: ☐ tak ☐ nie
12. Biuro maklerskie, gdzie mają być zdeponowane akcje: .....
13. Kod KDPW Biura maklerskiego, gdzie mają być zdeponowane akcje: .....
14. Numer rachunku papierów wartościowych: .....
15. Czy uczestniczył w procesie book-building\* ☐ tak ☐ nie
16. Deklarowana liczba akcji w book-building: ..... deklarowana cena: .....

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Subskrybenta lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi Subskrybent.

**OŚWIADCZENIE SUBSKRYBENTA**

Ja niżej podpisany(a), oświadczam że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu emisyjnego COMP S.A., akceptuję warunki publicznej subskrypcji Akcji, jest mi znana treść Statutu COMP S.A. i wyrażam zgodę na jego brzmienie oraz na przystąpienie do Spółki. Zgadam się na przydzielenie lub nieprzydzielenie mi Akcji zgodnie z warunkami zawartymi w Prospekcie emisyjnym. Nieprzydzielenie lub przydzielenie mniejszej liczby Akcji może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału Akcji opisanych w Prospekcie.

.....  
Data i podpis  
Subskrybenta

.....  
Data przyjęcia zapisu  
oraz podpis i pieczęć przyjmującego zapis

\* właściwe pole zaznaczyć znakiem "x"

**ZAŁĄCZNIK V – DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI SERII COMP S.A.****DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI SERII I COMP S.A.**

Numer kolejny.....

Dane posiadacza rachunku:

1. Imię i nazwisko (firma): .....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba):  
Kod:.....-.....  
Miejscowość.....  
Ulica: ..... Numer domu / mieszkania: .....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny): .....
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy): .....

Dane składającego dyspozycję lub osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:

1. Imię i nazwisko (firma): .....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba):  
Kod:.....-.....  
Miejscowość.....  
Ulica: ..... Numer domu / mieszkania: .....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny): .....
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy) .....

Subskrybowane akcje:

1. Liczba subskrybowanych akcji .....  
(słownie: .....)
2. Biuro maklerskie, gdzie mają być zdeponowane akcje .....
3. Kod KDPW Biura maklerskiego, gdzie mają być zdeponowane akcje .....
4. Numer rachunku papierów wartościowych .....
5. Numer dowodu subskrypcji .....

**UWAGA!**

Wszelkie konsekwencje niewłaściwego wypełnienia formularza ponosi wyłącznie Inwestor.

**OŚWIADCZENIE SKŁADAJĄCEGO DYSPOZYCJĘ**

Składam niniejszym nieodwołalną dyspozycję zdeponowania na podanym wyżej rachunku papierów wartościowych wszystkich przydzielonych mi Akcji Serii I COMP S.A.

Zobowiązuję się do poinformowania na piśmie POK, w którym dokonałem zapisu, o wszelkich zmianach dotyczących mojego rachunku papierów wartościowych.

Wyrażam zgodę na uzupełnienie niniejszego formularza numerem dowodu subskrypcji przez pracownika POK w wypadku, gdy środki pieniężne nie znajdują się na rachunku POK w momencie składania zapisu.

.....  
Data i podpis  
składającego dyspozycję

.....  
Data przyjęcia dyspozycji  
oraz podpis i pieczęć przyjmującego dyspozycję



**ZAŁĄCZNIK VI – DEKLARACJA NABYCIA AKCJI SERII I COMP S.A.****DEKLARACJA NABYCIA AKCJI SERII I COMP S.A.**

Numer kolejny.....

Deklaracja Nabycia Akcji ma na celu określenie wielkości popytu na Akcje Serii "I" COMP S.A. oraz może być wykorzystana do określenia ceny emisyjnej tych Akcji.

Deklarowana ilość Akcji powinna być nie mniejsza niż 10 sztuk.

Podkreślamy jednocześnie, że niniejsza deklaracja nie stanowi zapisu w rozumieniu Prospektu COMP S.A. Nie stanowi również zobowiązania dla żadnej ze stron - poza opisanymi w Prospekcie emisyjnym preferencjami w pierwszeństwie przydziału Akcji dla uczestników procesu *book building*.

1. Data .....
2. Imię i Nazwisko (firma).....
3. Adres (siedziba) .....
4. Adres do korespondencji (tel/fax) .....
5. Dowód tożsamości, PESEL, REGON lub inny numer identyfikacyjny.....
6. Status dewizowy .....

Niniejszym deklaruję zainteresowanie zakupem Akcji Serii I COMP S.A. na zasadach określonych w Prospekcie Emisyjnym.

Ilość Akcji .....

Cena Akcji .....

Będę składał zapis w transzy .....

Nr faksu do składania zaproszeń w transzy inwestorów instytucjonalnych .....

**OSWIADCZENIE PODMIOTU SKŁADAJĄCEGO DEKLARACJĘ NABYCIA**

Oświadczam, że nie prowadzę działalności konkurencyjnej wobec Emitenta lub Prokom Software S.A. z siedzibą w Warszawie, gdzie przez działalność konkurencyjną rozumie się:

- prowadzenie działalności w sektorze informatycznym jako integrator systemów informatycznych lub wykonawca usług informatycznych, z której przychód przekroczył w ciągu ostatniego roku obrotowego 10.000.000 zł;
- prowadzenie działalności w formie podmiotu (spółki prawa handlowego, spółdzielni i inne), w stosunku do którego inny podmiot zależny lub podmiot dominujący, prowadzi działalność w sektorze informatycznym jako integrator systemów informatycznych lub wykonawca usług informatycznych, z której przychód przekroczył w ciągu ostatniego roku obrotowego 10.000.000 zł.

.....  
Data i podpis  
Składającego deklarację

.....  
Data przyjęcia deklaracji  
oraz podpis i pieczęć przyjmującego deklarację

## **ZAŁĄCZNIK VII – LISTA PUNKTÓW SUBSKRYPCYJNYCH PRZYJMUJĄCYCH ZAPISY NA AKCJE SERII I COMP S.A.**

IDMSA.PL

Internetowy Dom Maklerski Spółka Akcyjna

<b>Lp.</b>	<b>Biuro maklerskie</b>	<b>Adres</b>	<b>Miasto</b>	<b>Telefon</b>
1	IDMSA.PL	Mały Rynek 7	31-041 Kraków	(12) 422-25-72, 421-15-72
2	IDMSA.PL	Ul. Króla Kazimierza Wielkiego 29	32-300 Olkusz	(32) 754-46-77, 645-21-03
3	IDMSA.PL	Ul. Wałowa 16	33-100 Tarnów	(14) 622-44-96
4	IDMSA.PL	Ul. Nowogrodzka 62 b	02-002 Warszawa	(22) 696-44-20, 696-44-12
5	IDMSA.PL	Ul. Batorego 5	47-400 Racibórz	(32) 414-08-52
6	IDMSA.PL	Rynek 36B II piętro	48-300 Nysa	(77) 409-38-45, 409-38-46
7	IDMSA.PL	Ul. Zwycięstwa 2	42-700 Lubliniec	(34) 351-31-82
8	IDMSA.PL	Ul. Dolnych Wałów 1	44-100 Gliwice	(32) 238-98-94
9	IDMSA.PL	Rynek 6	43-200 Pszczyna	(32) 447-12-33

## ZAŁĄCZNIK VIII – DEFINICJE I OBJASNIENIA SKRÓTÓW

<b>Akcje, Akcje Oferowane</b>	Akcje Serii I, Emitenta wprowadzane do publicznego obrotu i oferowane zgodnie z zasadami wskazanymi w niniejszym Prospekcie
<b>Akcjonariusz</b>	Osoba uprawniona z Akcji Spółki
<b>Audyt, Biegły Rewident „Book-building”</b>	BDO Polska sp. z o.o. Lista potencjalnych inwestorów obrazująca wielkość popytu na Akcje Oferowane oraz jego wrażliwość cenową, sporządzona przez Oferującego na podstawie składanych Deklaracji Nabycia.
<b>Cena Emisyjna</b>	Cena emisyjna Akcji serii I, która zostanie ustalona przez Zarząd i podana do publicznej wiadomości nie później niż przez rozpoczęciem Publicznej Oferty.
<b>Deklaracja Nabycia</b>	Oświadczenie składane przez Inwestora na formularzu udostępnionym przez Oferującego lub członków konsorcjum (jeżeli takie powstanie), w trakcie procesu „book building’u”, którego podstawowym celem jest ustalenie ceny emisyjnej
<b>Doradca Prawny</b>	Marek Wierzbowski Kancelaria Radcy Prawnego
<b>Due Dilligence</b>	Badanie sytuacji finansowej i prawnej przedsiębiorstwa celem ustalenia jego ostatecznej wyceny przez podmioty zainteresowane nabyciem całości lub części udziałów w tym przedsiębiorstwie jako podstawy negocjacji.
<b>Dz.U.</b>	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Emisja</b>	Emisja Akcji Serii I Emitenta
<b>Emitent, Spółka</b>	COMP S.A.
<b>Gielda, GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>GUS</b>	Główny Urząd Statystyczny
<b>Inwestor</b>	Osoba zainteresowana nabyciem Akcji Oferowanych
<b>KDPW, Depozyt</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
<b>Kodeks Cywilny, KC</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93, z późn. zmianami)
<b>Kodeks Karny</b>	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 553 z późn. zmianami)
<b>Kodeks Postępowania Cywilnego, KPC</b>	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. Nr 43, poz. 296, z późn. zmianami)
<b>Kodeks Spółek Handlowych, KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami.)
<b>KPWIG</b>	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>NWZA</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
<b>Oferta Publiczna, Oferta</b>	Publiczna subskrypcja 445.000 Akcji serii I
<b>Oferujący, IDMSA.PL</b>	Internetowy Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7
<b>PAP</b>	Polska Agencja Prasowa S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>PKD</b>	Polska Klasyfikacja Działalności
<b>POK, Punkt Obsługi Klienta</b>	Punkty obsługi klientów biur maklerskich, które będą przyjmować zapisy na Akcje Oferowane
<b>Prawo Bankowe</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz.U. Nr 140, poz. 939 z późn. zmianami)
<b>Prawo Dewizowe</b>	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz.U. 2002 Nr 141, poz. 1178 z późn. zmianami)
<b>Prawa do Akcji, PDA</b>	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania akcji nowej emisji Emitenta powstający z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasający z chwilą zarejestrowania akcji w KDPW albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.

<b>Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, Ustawa</b>	Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. z 2002 r., Nr 49, poz. 447, z późn. zmianami)
<b>Prospekt</b>	Prospekt emisyjny – niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje w sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o papierach wartościowych, związany z ich wprowadzeniem do publicznego obrotu
<b>Publiczna Subskrypcja, Subskrypcja</b>	Publiczna subskrypcja 445.000 Akcji serii I
<b>Rada Giełdy</b>	Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Rada Nadzorcza</b>	Rada Nadzorcza Emitenta
<b>Regulamin GPW</b>	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych</b>	Rozporządzenie Rady Ministrów z 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 49, poz. 463)
<b>Rozporządzenie o Prospekcie</b>	Rozporządzenie Rady Ministrów z 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, skrót prospektu emisyjnego (Dz.U. Nr 186, poz. 1921 z późn. z m.)
<b>UE</b>	Unia Europejska
<b>Ustawa</b>	Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. z 2002 r., Nr 49, poz. 447, z późn. zmianami)
<b>Ustawa o Opłacie Skarbowej</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (Dz.U. Nr 86, poz. 960, z późn. zmianami)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz.U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zmianami)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zmianami)
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. Nr 86, poz. 959 z późn. zmianami)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591, z późn. zmianami)
<b>WZA</b>	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
<b>Zarząd</b>	Zarząd Emitenta
<b>Zarząd Giełdy</b>	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>złoty, zł, PLN</b>	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz.U. Nr 84, poz. 383, z późn. zmianami)

## SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I – PODSUMOWANIE I CZYNNIKI RYZYKA .....	1
ROZDZIAŁ II – OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE .....	17
ROZDZIAŁ III – DANE O EMISJI .....	27
ROZDZIAŁ IV – DANE O EMITENCIE .....	55
ROZDZIAŁ V – DANE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....	63
ROZDZIAŁ VI – OCENY I PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA .....	93
ROZDZIAŁ VII – DANE O ORGANIZACJI EMITENTA, OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH .....	105
ROZDZIAŁ VIII – SPRAWOZDANIA FINANSOWE .....	115
ROZDZIAŁ IX – INFORMACJE DODATKOWE .....	297
ROZDZIAŁ X – ZAŁĄCZNIKI .....	365