

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)	<b>Sprzedaż</b>	<b>Zysk (strata) operacyjna</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>
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)	<b>01.01.2004- 31.12.2004</b>	<b>01.01.2003 - 31.12.2003</b>
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 akcje, 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	Stan na dzień 31.12.2004	Struktura w %
		w %		
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	20 499	31%	18 866	26%
<b>Aktywa obrotowe</b>	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>				
<b>Kapitał własny</b>	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%
<b>Kapitały mniejszości</b>		0%	3 534	5%
<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	0	0%	0	0%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	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.

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 w dniu 2 stycznia 2004 roku umowy na dostawę urządzeń kryptograficznych o wartości netto 6,5 mln złotych.

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 jest realizowana w 2005 roku.

COMP SA oraz wszystkie spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej z sukcesem realizowały w 2004 roku sprzedaż do 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