

**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.....	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	17
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	21

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1 Nazwa i forma prawna

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej jest spółka COMP S.A.

1.2 Siedziba Spółki

Warszawa, ul. 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 obrachunkowy 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 Pana Krzysztofa Morawskiego.

1.9 Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2004 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- 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 zbytnie 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,
- wykonywania 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 obrachunkowy 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 Rewidenta 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.)

AKTYWA

	<u>31.12.04</u>	% sumy bilanso- wej	<u>31.12.03</u>	% sumy bilanso- wej	<u>31.12.02</u>	% sumy bilanso- wej
Aktywa trwałe						
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%
	<u>18.886</u>	25,89%	<u>28.320</u>	42,03%	<u>21.198</u>	22,46%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	7.970	10,94%	7.066	10,49%	9.148	9,70%
Należności krótkoterminowe, w tym o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	33.915	46,55%	20.622	30,61%	41.022	43,46%
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%
	<u>53.994</u>	74,11%	<u>39.059</u>	57,97%	<u>73.183</u>	77,54%
SUMA AKTYWÓW	<u>72.860</u>	100,00%	<u>67.379</u>	100,00%	<u>94.381</u>	100,00%

PASYWA**Kapitał własny**

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%
	<u>31.266</u>	42,91%	<u>39.469</u>	58,59%	<u>28.875</u>	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%

**Zobowiązania i rezerwy na
zobowiązania**

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 o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	26.095	35,82%	18.126	26,90%	36.953	39,15%
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-	-
	<u>6.345</u>	8,71%	<u>6.824</u>	10,13%	<u>12.401</u>	13,14%
	<u>38.060</u>	52,25%	<u>25.249</u>	37,48%	<u>50.161</u>	53,15%
SUMA PASYWÓW	<u>72.860</u>	100,00%	<u>67.379</u>	100,00%	<u>94.381</u>	100,00%

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
Przychody ze sprzedaży					
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
	68.281	-18,43%	83.711	-45,09%	152.447
Koszty sprzedanych produktów					
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
	35.378	-34,71%	54.183	-47,93%	104.067
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	32.903	11,43%	29.528	-38,97%	48.380
Koszty sprzedaży	9.926	3,34%	9.605	49,42%	6.428
Koszty ogólnego zarządu	15.988	18,51%	13.491	-62,52%	28.538
Zysk / strata na sprzedaży	6.989	8,66%	6.432	-52,05%	13.414
Pozostałe przychody operacyjne					
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
	3.740	52,59%	2.451	209,08%	793
Pozostałe koszty operacyjne					
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
	2.933	3,90%	2.823	11,89%	2.523
Zysk z działalności operacyjnej	7.796	28,65%	6.060	-48,13%	11.684
Przychody finansowe					
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
	2.568	-21,66%	3.277	130,52%	1.422
Koszty finansowe					
Odsetki	576	37,80%	418	-28,91%	588
Inne	368	160,99%	141	-771,43%	-21
	944	68,87%	559	-1,41%	567
Zysk (strata) na sprzedaży jedn. podp.	- 7.030	-	-	-	-
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	2.390	-72,78%	-	-100,00%	2
Odpis wartości firmy jedn. podp.	-	-	-	-100,00%	385
Odpis ujemnej wartości firmy jedn. podp.	-	-100,00%	172	0,00%	172
Zysk / strata brutto	2.397	-73,22%	8.951	-27,39%	12.328
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
Zysk / strata netto	- 2.627	-126,51%	9.911	86,65%	5.310

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	01.01.04- 31.12.04	01.01.03 – 31.12.03	01.01.02 – 31.12.02
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>	- 3,61%	14,71%	5,63%
suma aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u>	- 8,40%	25,11%	18,39%
kapitał własny			
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u>	- 3,85%	11,84%	3,48%
przychody ze sprzedaży produktów			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	2,10	2,18	2,00
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>	1,79	1,78	1,75
zobowiązania krótkoterminowe			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	142 dni	132 dni	76 dni
przychody ze sprzedaży produktów			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	140 dni	119 dni	62 dni
koszt sprzedanych produktów			
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u>	78 dni	55 dni	29 dni
koszt sprzedanych produktów			

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 ujednoczenia 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 mniejszości

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 sprawozdanie 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 wyłączeniu 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	-	-