

KOMENTARZ DO SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ZA IV KWARTAŁ 2004 ROKU.

Prezentowane dane finansowe Grupy Kapitałowej COMP za IV kwartał roku obrotowego 2004 zostały sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późn. zmianami).

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.10.2004 – 31.12.2004 i narastająco za okres 01.01.2004 – 31.12.2004 r.

Spółka po raz pierwszy sporządza skonsolidowane sprawozdanie za IV kwartał, nie ma więc obowiązku prezentowania danych porównywalnych za IV kwartał roku poprzedzającego.

SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI.

Skład osobowy zarządu na dzień 30-09-2004 r.:

- Jacek Papaj - Prezes Zarządu
- Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu
- Grzegorz Zieleniec - Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy rady nadzorczej na dzień 30-09-2004 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

W czasie trwania IV kwartału 2004 nie zaszły żadne zmiany w składzie organów Spółki.

Kapitał zakładowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość wg wartości nominalnej
Liczba akcji razem		zwykłe	brak	1 760 285	
Kapitał zakładowy razem					4 400 712,50
Wartość nominalna jednej akcji = 2,50 zł					

Struktura własności kapitału podstawowego – stan na dzień 31.12.2004r.

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Jacek Papaj*	zwykłe	1 303 842	74,07%	1 303 842	74,07%
Pozostali Akcjonariusze	zwykłe	456 443	25,93%	456 443	25,93%
razem		1 760 285	100,00%	1 760 285	100,00%

* akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

SPÓŁKA NIE POSIADA WEWNĘTRZNYCH JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH SPORZĄDZAJĄCYCH SAMODZIELNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE.

EMITENT 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.

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA IV KWARTAŁ 2004 ROKU

WSTĘP

I. COMP S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której wg stanu na 31.12.2004 r. wchodziły następujące podmioty:

a) spółki zależne

- Radcomp S.A. w której COMP S.A. posiada 67% udziałów w kapitale zakładowym o łącznej wartości nominalnej 5 670 tys. zł,
- PACOMP Sp. z o.o. w której COMP S.A. posiada 80% udziałów w kapitale zakładowym o łącznej wartości nominalnej 80 tys. zł,
- TORN Sp z o.o. w której COMP S.A. posiada 60% udziałów w kapitale zakładowym o łącznej wartości nominalnej 500 tys. zł,

b) spółki stowarzyszone:

- TechLab 2000 Sp z o.o., w której COMP S.A. posiada 30% udziałów w kapitale zakładowym o łącznej wartości nominalnej 45 tys. zł,

c) w stosunku do stanu na 30.09.2004 r. struktura grupy kapitałowej nie uległa zmianom.

W IV kwartale 2004 roku Grupa Kapitałowa COMP S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży netto w wysokości 30 814 tys. zł. Spółka nie prezentuje IV kwartału roku 2003 jako okresu porównawczego, więc nie dokonano analizy porównawczej przychodów osiągniętych w tym okresie.. Rachunek zysków i strat Grupy za czwarty kwartał 2004 roku wykazał zysk netto 3 021 tys. zł, , narastająco za cztery kwartały roku 2004 Spółka wykazuje stratę w kwocie 1.945 tys. zł. Strata jest spowodowana sprzedażą spółki zależnej COMP Rzeszów S.A. w pierwszym kwartale 2004 r.

II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2004 roku, oraz dane za okres 01 października do 31 grudnia 2004 roku. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało

sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez wszystkie spółki grupy. Dane finansowe są wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

III. 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:

Kurs zł – EUR		
Wyszczególnienie	01.01.2004- 31.12.2004	01.10.2004- 31.12.2004
kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od IX do XIV	4.0790	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	4.2085
najwyższy kurs w okresie	4.9149	4.3787
najniższy kurs w okresie	4.0518	4.0518

IV. 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.

Spółka COMP S.A. wykazuje również przychody naliczone memoriałowo związane z rozliczeniem zaangażowania kontraktu długoterminowego w wysokości równej poniesionym kosztom tj. w kwocie 2.584 tys.zł

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 nie finansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów nie finansowych, utworzenia i rozwiązywania 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.

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. | |

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 indywidualnych przypadkach przyjmuje się do amortyzacji środki trwałe o wartości początkowej od 1 zł do 3,5 tys. zł.

Środki trwałe umarżane 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%.

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

Za inwestycje długoterminowe Spółka uznaje 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 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 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 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.

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, 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. Jeśli nie można w sposób wiarygodny ustalić stopnia zaawansowania usługi, przychody nalicza się w wysokości poniesionych kosztów

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 rezerwy 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) rezerwy 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.

W związku ze sprzedażą Spółki COMP Rzeszów nierozliczona ujemna wartość firmy została odpisana jednorazowo w wynik finansowy skonsolidowany.

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, równoległe 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 kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,

- składniki pasywów - po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym, które mogłyby znacząco wpłynąć na wynik finansowy lub prezentację danych. Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości nie odbiega od prezentowanego w prospekcie emisyjnym

Zakres i metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za IV 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 zastosowano wycenę metodą praw własności w przypadku:

- Techlab 2000 Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony.

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 wyłączone 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.

ZMIANY STANU REZERW I AKTYWÓW

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartału 2004	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału 2004
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3,481	482
- długoterminowe (wg tytułów)	590	100
- rezerwy na koszty gwarancji	590	100
- rezerwy na koszty kontraktów	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	2,891	382
- rezerwy na koszty gwarancji	98	0
- rezerwy na koszty kontraktów	495	0
- rezerwy na koszty urlopów	428	0
- rezerwy na koszty okresu sprawozdawczego	8	190
- rezerwy na świadczenia - nagrody	1,640	0

- rezerwy na koszty usług obcych	71	0
- pozostałe	151	192
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	3,043	3,178
- długoterminowe (wg tytułów)	2,465	2,716
- gwarancje i serwis - wycena kontraktów długoterminowych	73	125
- dotacje	2,392	2,591
- krótkoterminowe (wg tytułów)	578	462
- usługi serwisowe i sprzedaż bez wydania	573	462
- wycena kontraktów budowlanych (długoterminowych)	0	0
- inne	5	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	6,524	3,660

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartału 2004	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału 2004
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	31	31
- korekty konsolidacyjne oraz prezentacyjne doprowadzające do porównywalności	0	0
1a. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu po korektach, w tym:	31	31
a) odniesionej na wynik finansowy	31	31
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	118	118
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	644	118
- od niezrealizowanej sprzedaży	609	118
- różnice kursowe, odsetki	28	0
- inne	7	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	131	128
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	131	128
- rozwiązanie rezerwy na odsetki, kary, różnice kursowe	131	10
- marża na sprzedaży	0	118
- różnica między amortyzacją podatkową a bilansową	0	0
- inne zrealizowane różnice przejściowe	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
- korekty konsolidacyjne - wyłączenie spółki z konsolidacji metodą pełną	0	0
...	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
-	0	0
...	0	0

4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	544	21
a) odniesionej na wynik finansowy	544	21
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartału 2004	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału 2004
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4,126	2,695
- ubezpieczenia	114	97
- inwestycje	300	310
- koszty kontraktów/projekty	1,816	1,399
- koszty organizacji spółki akcyjnej/emisji	1,758	868
- pozostałe	138	21
- koszty prac badawczo rozwojowych	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
-		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	4,126	2,695

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartału 2004	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału 2004
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	797	797
- korekty konsolidacyjne oraz prezentacyjne doprowadzające dane do porównywalności	0	0
1a. Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na początek okresu po korektach (z tego):	797	797
a) odniesionych na wynik finansowy	797	797
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	671	111
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	671	111
- rezerwa na koszty gwarancji	112	46
- rezerwa na koszty kontraktów	0	55
- rezerwa na koszty usług obcych	161	10
- rezerwa na koszty operacyjne	4	0
- rezerwa na nagrody	312	0
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	82	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	461	377
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami	461	377

przejściowymi (z tytułu)		
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	51	49
- rozwiązanie rezerwy na przeszacowanie mag.	0	0
- rozwiązanie rezerwy na koszty usług obcych	2	2
- rozwiązanie rezerwy na koszty	33	11
- rozwiązanie rezerwy - kontrakty	0	186
- rozwiązanie rezerwy na nagrody dla pracowników	138	122
- rozwiązanie rezerwy na koszty operacyjne	230	0
- z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	7	7
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1,007	531
a) odniesionych na wynik finansowy	930	531
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

INNE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartału 2004	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału 2004
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3,167	1,998
- przyszłe koszty kontraktów	2,585	1,640
- inne/gwarancje do kontraktów	582	358
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	304	285
- koszty nie zakończonych prac rozwojowych	218	177
- odsetki (leasing)	86	108
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	3,471	2,283

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w IV kwartale 2004 r.

W omawianym okresie nie wystąpiły istotne dokonania lub niepowodzenia Emitenta.

Zgodnie z przewidywaniami i obserwowaną od lat sezonowością branży Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła w IV kwartale obrotu wyższe niż w poprzednich kwartałach roku obrotowego 2004.

2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W IV kwartale Emitent kontynuował proces wejścia na Giełdę Papierów Wartościowych w związku z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 10 sierpnia 2004 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.

8 grudnia 2004 roku Emitent opublikował prospekt emisyjny. 23 grudnia 2004 roku Emitent zawarł pakiet umów z PROKOM Software SA dotyczących strategicznej współpracy w dziedzinie rozwijania technologii i sprzedaży systemów bezpieczeństwa informatycznego. W wyniku realizacji zapisów tej umowy PROKOM Software objął 555.000 akcji serii H Emitenta po cenie ustalonej na 37,50 złotych za jedną akcję. Objęcie akcji w wyniku publicznej emisji spowodowało wpłynięcie do firmy środków w wysokości 20.812.500 złotych. Kwota ta zostanie pomniejszona o koszty emisji w wysokości 1 758 256,53 złotych. Środki z emisji akcji serii H zostaną przeznaczone na realizację celów emisji określonych przez Emitenta w Prospekcie Emisyjnym i wydatkowane w 2005 roku.

28 grudnia Emitent podpisał umowę z MSWiA dotyczącą dostaw, instalacji i serwisu sprzętu sieciowego o wartości 2.074.119 EUR, która będzie realizowana w pierwszym kwartale obrotowym 2005 roku.

15 października 2004 roku Emitent podpisał umowę z Instytutem "Pomnik - Centrum Zdrowia Dziecka" w Warszawie na wykonanie systemu informatycznego. Podstawowe moduły oprogramowania dostarczy w ramach tej umowy Radcomp, spółka z Grupy Kapitałowej Emitenta. Umowa będzie realizowana w okresie 5 lat. Całkowita wartość umowy to 5 407 690 złotych. Podpisanie kontraktu z jednym z największych szpitali w Polsce jest ważnym wydarzeniem dla spółki Radcomp. Wykonanie tak prestiżowego zadania zaowocuje zwiększonymi przychodami, ale również umożliwi spółce Radcomp zdobycie nowych kompetencji oraz znaczącej na polskim rynku referencji.

3. 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

4. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowane dane finansowe za IV kwartał nie ujętych, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta.

Nie zaistniały takie zdarzenia.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników skonsolidowanych na dany rok, w świetle wyników skonsolidowanych zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

17 grudnia 2004 roku Emitent opublikował prognozę wyników skonsolidowanych na 2004 i 2005 rok. Na 2004 rok Zarząd Emitenta przewidywał w opublikowanej prognozie osiągnięcie przychodów skonsolidowanych netto w wysokości 66 milionów złotych i straty skonsolidowanej netto w wysokości 2.4 miliona złotych. Wstępne dane z podsumowania czterech kwartałów obrotowych 2004 roku wskazują, że prognoza zostanie spełniona zarówno w zakresie skonsolidowanych przychodów netto. Zmniejszenie skonsolidowanej straty netto z przewidywanego poziomu 2.4 miliona złotych do 1.95 miliona złotych wynika ze zmiany sposobu rozliczania długoterminowych kosztów realizowania gwarancji na produkty spółki zależnej sprzedawane przez Emitenta. Na stratę skonsolidowaną netto wpłynęła jednorazowa transakcja dokonana w pierwszym kwartale 2004 roku związana ze sprzedażą 50% akcji spółki zależnej COMP Rzeszów SA. Szacunkowa strata na transakcji wyniosła 8,4 miliona złotych.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu COMP S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, główny akcjonariusz posiadał następujące ilości akcji 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	3 259 605	74,07%	74,07%

31 grudnia 2005 roku Zarząd COMP SA podjął uchwałę o przydziale 555.000 akcji serii H firmie Prokom Software SA. W rezultacie prowadzonej w IV kwartale 2004 roku emisji akcji serii H Spółka Prokom Software SA ostatecznie nabyła przydzielone akcje 2 lutego 2005 roku.

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów Akcji

W omawianym okresie nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji. Rozpoczęta została realizacja transakcji wyniku której Prokom Software SA 2 lutego 2005 roku nabył 555.000 akcji serii H.

Informacja o stanie posiadania akcji COMP S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące COMP S.A., zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień 11.02.2005 r.

Imię i nazwisko Akcjonariusza	Liczba objętych Akcji (szt.)	Wartość nominalna Akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Rada Nadzorcza				
Robert Tomaszewski	12 000	30 000	0,68%	0,68%
Zarząd				
Jacek Papaj	1 303 842	3 259 605	74,07%	74,07%
Andrzej Olaf Wąsowski	82 000	205 000	4,66%%	4,66%
Grzegorz Zieleniec	17 900	44 750	1,02%	1,02%
Prokurent				
Krzysztof Morawski	7 100	17 750	0,40%	0,40%

7. **Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji odnośnie postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzycelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, której wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.**

Nie toczą się żadne postępowania spełniające kryteria tego punktu.

8. **Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie 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 powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną.**

Nie wystąpiły takie transakcje

9. **Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego 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 Emitenta.**

Emitent nie udzielił poręczeń, kredytów ani gwarancji, których wartość przekroczyłaby 10% kapitałów własnych.

10. **Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta.**

Nie wystąpiły żadne okoliczności poza ujętymi w prezentowanym sprawozdaniu mogące mieć istotny wpływ na wynik finansowy Emitenta i skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz na możliwości realizacji zobowiązań Emitenta lub spółek zależnych Emitenta.

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych Emitenta jest związany ze zwiększoną sprzedażą w IV kwartale i wynika ze wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

11. **Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki skonsolidowane w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

- czynniki zewnętrzne:

postępujący, dalszy wzrost gospodarczy i prognozowany wzrost PKB

- czynniki wewnętrzne

Sezonowość branży

Realizacja porozumienia o współpracy Emitenta z Prokom Software SA

Podpisy wszystkich członków zarządu COMP S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
21.02.2005	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
11.02.2005	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
21.02.2005	Grzegorz Zieleniec	Wiceprezes Zarządu	