

**COMP S.A.**  
**ul. Gen. Kazimierza Sosnkowskiego 29**  
**02 - 495 Warszawa**

**Raport uzupełniający opinię**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku**

## SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI .....	9
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....	14

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**

### **1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1 Nazwa i forma prawna**

COMP Spółka Akcyjna

#### **1.2 Siedziba Spółki**

Warszawa, ul. Gen. Kazimierza Sosnkowskiego 29.

#### **1.3 Przedmiot działalności**

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji,
- badania i analizy techniczne,
- działalność pomocnicza finansowa,
- przetwarzanie danych,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- działalność związana z bazami danych,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- transmisja danych i teleinformatyka,
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego, z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego,
- usługi telekomunikacyjne,
- wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych,
- sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,
- pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową,
- wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących,
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- reklama,
- pozaszkolne formy kształcenia,
- pozostała działalność komercyjna.

W badanym okresie Spółka prowadziła głównie działalność w zakresie sprzedaży, montażu i kompletacji komputerów i systemów informatycznych oraz ich serwisowania.

## 1.4 Podstawa działalności

COMP S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu Spółek Handlowych – Ustawa z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.),
- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 9 maja 1997 roku (Rep. A 2315/97) z późniejszymi zmianami.

## 1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 24.08.2001 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000037706.

Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB - 50277.

## 1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP                      522-00-01-694  
REGON                    012499190

## 1.7 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał zakładowy COMP S.A. na dzień 31.12.2004 r. wynosi 4.400.712,50 zł i dzieli się na:

- 47.500 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,50 zł /akcja,
- 1.260.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,50 zł / akcja,
- 150.527 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2,50 zł / akcja,
- 210.870 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2,50 zł / akcja,
- 91.388 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 2,50 zł / akcja.

Na dzień 31.12.2004 r., ilością powyżej 5 % głosów dysponował :

	liczba akcji	udział w kapitale
Jacek Papaj	1.303.842	74,07 %

W dniu 23.02.2004 r. (Rep A 2868/2004) odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki COMP S.A., na którym uchwałą nr 12 postanowiono umorzyć w trybie umorzenia dobrowolnego 2.170.903 akcji imiennych o łącznej wartości nominalnej 5.427.257,50 złotych, których właścicielem był akcjonariusz Polish Enterprise Found L.P.

Wynagrodzenie za umorzone akcje wyniosło 5.427.257,50 złotych i zostało wypłacone w całości z czystego zysku spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 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 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.

## 1.11 Informacja o jednostkach powiązanych

Według stanu na dzień 31.12.2004 r. Spółka jest podmiotem dominującym w stosunku do następujących podmiotów zależnych:

- Radcomp S.A.
- Pacomp Sp. z o.o.
- Torn Sp. z o.o.

oraz znaczącym inwestorem wobec TechLab 2000 Sp. z o.o.

W dniu 23.02.2004 r. (Rep A 2873/2004) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki COMP S.A. postanowiło wyrazić zgodę na zbycie przez spółkę 150.000 akcji imiennych serii A spółki COMP Rzeszów S.A. z siedzibą w Rzeszowie i wydanie ich akcjonariuszowi Polish Enterprise Found L.P., w miejsce zapłaty wynagrodzenia za akcje Spółki umorzone na podstawie uchwały nr 12 ZWZA podjętej w dniu 23.02.2004 r.

Z uwagi na fakt ustania sprawowania kontroli nad jednostką zależną COMP – Rzeszów S.A., spółka dominująca COMP S.A. na podstawie art. 59 ust. 2 ustawy o rachunkowości wykazała dane jednostki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2003 r. metodą praw własności.

Na dzień 31.12.2004 r. COMP S.A. nie posiada akcji spółki COMP Rzeszów S.A.

COMP S.A. zgodnie z art. 56 ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMP S.A.

## **2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe**

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe COMP S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **67.113** tysięcy złotych (67.113.021,91 zł);
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości **6.707** tysięcy złotych (6.706.134,48 zł);
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1.128** tysięcy złotych (1.126.876,98 zł);
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2004 roku o kwotę **4.064** tysięcy złotych (4.064.328,23 zł);
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

## **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego Badanie**

BDO Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w dniach od 28 lutego do 22 marca 2005 r. przez BDO Polska Sp. z o.o. reprezentowaną przez biegłego rewidenta Donatę Budkiewicz-Feluch nr ewid. 9939/7399 na podstawie umowy z dnia 27 sierpnia 2004r.

Wyboru audytora dokonano uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 6 maja 2004 roku. Uchwałę podjęto w drodze pisemnego głosowania, na podstawie statutu Spółki.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Polska Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z Art. 66 ust.1 i 2.

Spółka w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

#### **4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2003 – 31.12.2003 r., które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń z komentarzem uzupełniającym następującej treści:

„Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

W kapitale własnym w pozycji Zysk (strata) z lat ubiegłych Spółka ujęła kwotę 168 tys. złotych, która dotyczy naliczonego podatku VAT nie podlegającego odliczeniu w latach 1997 – 2000. Kwota ta wynika z ustalonej decyzją organów kontroli skarbowej kwoty 414 tys. złotych pomniejszonej o umorzoną w ramach restrukturyzacji kwotę 246 tys. złotych.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 01.01.2003 r. – 31.12.2003 r. zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 lutego 2004 r.

Uchwałą Nr 11 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zysk za rok obrotowy 2003 w wysokości 6.332.289,04 złotych podzielić w sposób następujący:

- 5.427.257,50 złotych na umorzenie akcji własnych,
- 200.000,00 złotych na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- 167.808,60 złotych na pokrycie straty z lat ubiegłych,
- 537.222,94 złotych na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2003 przekazano do Urzędu Skarbowego 3 marca 2004 r., do Sądu Rejestrowego 24 lutego 2004 r. oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 592 z dnia 8 lipca 2004 r.

#### **5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym**

##### **5.1 Kontrole zewnętrzne**

W badanym okresie nie przeprowadzono żadnych kontroli zewnętrznych z wyjątkiem kontroli krzyżowych w zakresie podatku od towarów i usług VAT.



**II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI****1.1 Bilans**

(w tys. zł)

**AKTYWA**

	<u>31.12.04</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.03</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.02</u>	% sumy bilansowej
<b>Aktywa trwałe</b>						
Wartości niematerialne i prawne	5.644	8,41%	5.000	9,23%	6.506	11,49%
Rzeczowe aktywa trwałe	2.140	3,19%	3.383	6,25%	2.548	4,50%
Należności długoterminowe	-	-	318	0,59%	-	-
Inwestycje długoterminowe	8.750	13,04%	9.311	17,20%	9.506	16,79%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.965	5,91%	470	0,87%	549	0,96%
	<u>20.499</u>	<u>30,54%</u>	<u>18.482</u>	<u>34,14%</u>	<u>19.109</u>	<u>33,74%</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	7.661	11,42%	6.191	11,43%	7.173	12,67%
Należności krótkoterminowe, w tym	32.108	47,84%	20.019	36,97%	24.259	42,84%
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	318	-	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	4.517	6,73%	9.201	16,99%	5.855	10,34%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.328	3,47%	256	0,47%	232	0,41%
	<u>46.614</u>	<u>69,46%</u>	<u>35.667</u>	<u>65,86%</u>	<u>37.519</u>	<u>66,26%</u>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b><u>67.113</u></b>	<b>100,00%</b>	<b><u>54.149</u></b>	<b>100,00%</b>	<b><u>56.628</u></b>	<b>100,00%</b>

**PASYWA****Kapitał własny**

Kapitał zakładowy	4.401	6,56%	9.828	18,15%	9.599	16,95%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	- 30	- 0,06	-	-
Kapitał zapasowy	19.663	29,30%	12.540	23,16%	16.121	28,47%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-	21	0,04%	21	0,04%
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	1.120	2,07%	-	-
Wynik z lat ubiegłych	-	-	-168	-0,31%	-414	-0,73%
Wynik netto roku bieżącego	6.707	9,99%	6.332	11,69%	-2.580	-4,56%
	<u>30.771</u>	<u>45,85%</u>	<u>29.643</u>	<u>54,74%</u>	<u>22.747</u>	<u>40,17%</u>

**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania	537	0,80%	31	0,06%	145	0,26%
Zobowiązania długoterminowe	3.768	5,61%	268	0,49%	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	26.192	39,03%	17.937	33,13%	21.578	38,10%
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	5.845	8,71%	6.270	11,58%	12.158	21,47%
	<u>36.342</u>	<u>54,15%</u>	<u>24.506</u>	<u>45,26%</u>	<u>33.881</u>	<u>59,83%</u>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b><u>67.113</u></b>	<b>100,00%</b>	<b><u>54.149</u></b>	<b>100,00%</b>	<b><u>56.628</u></b>	<b>100%</b>

**1.2 Rachunek zysków i strat**

(w tys. zł)

	<b>01.01.04- 31.12.04</b>	<b>dynamika 2004/2003</b>	<b>01.01.03- 31.12.03</b>	<b>Dynamika 2003/2002</b>	<b>01.01.02- 31.12.02</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	33.994	19,21%	28.515	109,02%	13.642
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27.926	-44,85%	50.638	23,91%	40.866
	<u>61.920</u>	<u>-21,77%</u>	<u>79.153</u>	<u>45,21%</u>	<u>54.508</u>
<b>Koszty sprzedanych produktów</b>					
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.639	13,29%	14.687	120,33%	6.666
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21.510	-48,87%	42.067	35,11%	31.136
	<u>38.149</u>	<u>-32,78%</u>	<u>56.754</u>	<u>50,13%</u>	<u>37.802</u>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<u>23.771</u>	<u>6,13%</u>	<u>22.399</u>	<u>34,08%</u>	<u>16.706</u>
<b>Koszty sprzedaży</b>	8.895	19,51%	7.443	2.484,38%	288
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	10.718	8,69%	9.861	-30,39%	14.166
<b>Zysk na sprzedaży</b>	4.158	-18,39%	5.095	126,24%	2.252
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>					
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	38	72,73%	22	1.000%	2
Dotacje	798	-4,77%	838	-	-
Inne przychody operacyjne	2.362	82,25%	1.296	532,20%	205
	<u>3.198</u>	<u>48,33%</u>	<u>2.156</u>	<u>941,55%</u>	<u>207</u>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>					
Strata ze zbycia aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1.226	35,47%	905	87,76%	482
Inne koszty operacyjne	945	-18,46%	1.159	62,55%	713
	<u>2.171</u>	<u>5,18%</u>	<u>2.064</u>	<u>72,72%</u>	<u>1.195</u>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<u>5.185</u>	<u>-0,04%</u>	<u>5.187</u>	<u>310,36%</u>	<u>1.264</u>
<b>Przychody finansowe</b>					
Dywidendy	2.250	0,00%	2.250	275,00%	600
Odsetki	232	-28,83%	326	-39,85%	542
Zysk ze zbycia inwestycji	1.750	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-
Inne	239	-71,55%	840	16.700%	5
	<u>4.471</u>	<u>30,88%</u>	<u>3.416</u>	<u>197,82%</u>	<u>1.147</u>
<b>Koszty finansowe</b>					
Odsetki	718	82,70%	393	-29,70%	559
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-
Inne	-	-100,00%	248	520,00%	40
	<u>718</u>	<u>12,01%</u>	<u>641</u>	<u>7,01%</u>	<u>599</u>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	6	700,00%	-1	-	-
<b>Zysk brutto</b>	<u>8.944</u>	<u>12,35%</u>	<u>7.961</u>	<u>339,35%</u>	<u>1.812</u>
Podatek dochodowy od osób prawnych	2.237	37,32%	1.629	637,10%	221
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto</b>	<u><u>6.707</u></u>	<u><u>5,92%</u></u>	<u><u>6.332</u></u>	<u><u>297,99%</u></u>	<u><u>1.591</u></u>

**1.3 Podstawowe wskaźniki finansowe**

	<u>01.01.04 -</u> <u>31.12.04</u>	<u>01.01.03 -</u> <u>31.12.03</u>	<u>01.01.02 -</u> <u>31.12.02</u>
<b>Rentowność majątku</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	10,00%	11,69%	2,81%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	21,8%	21,36%	6,99%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów	10,8%	8,00%	2,92%
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,99	1,74
<b>Wskaźnik płynności II</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem – zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,5	1,64	1,41
<b>Szybkość spłaty należności w dniach *</b>			
<u>średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	147 dni	102 dni	125 dni
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach *</b>			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedanych produktów	143 dni	127 dni	123 dni
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
<u>Średni stan zapasów x 365 dni</u> koszt sprzedanych produktów	76 dni	47 dni	68 dni

\* średni stan należności i zobowiązań został obliczony w następujący sposób (stan rozrachunków na pierwszy dzień roku + stan rozrachunków na ostatni dzień roku)/2

## **1.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 6.707 tys. zł. Zysk netto uległ w porównaniu do roku ubiegłego zwiększeniu o 5,92%.

Przychody ze sprzedaży uległy zmniejszeniu w 2004 r. o 21,77% w porównaniu z rokiem poprzednim, przy czym spadek dotyczył sprzedaży towarów i materiałów (o 44,85%), sprzedaż usług wzrosła natomiast o 19,21%. Przy równoczesnym spadku kosztu własnego sprzedaży o 32,78% zysk brutto na sprzedaży ukształtował się na poziomie 23.771 tys. zł. i był wyższy w porównaniu do roku ubiegłego o 6,13%. Po uwzględnieniu kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży, zysk na sprzedaży wyniósł 4.158 tys. zł. i był niższy od zysku ubiegłorocznego o 18,39%. Pozostałe przychody operacyjne wzrosły w porównaniu z ubiegłym okresem o 48,33% a przychody finansowe o 30,88% w wyniku czego zysk brutto wyniósł 8.944 tys. zł. i był wyższy od ubiegłorocznego o 12,35%. Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto ukształtował się na poziomie 6.707 tys. zł. i był wyższy od zysku za rok 2003 o 5,92%.

W porównaniu do roku 2003 suma bilansowa uległa zwiększeniu o ok. 23,94%. Wzrost ten po stronie aktywów spowodowany był znacznym zwiększeniem wartości należności krótkoterminowych z 20.019 tys. zł w roku 2003 do 32.108 tys. zł. w roku 2004, zaś po stronie pasywów wzrostem zobowiązań krótkoterminowych z 16.176 tys. zł. do 26.192 tys. zł.

W strukturze aktywów daje się zauważyć spadek udziału inwestycji długoterminowych w sumie bilansowej z 17,2% w roku 2003 do 13,04% w badanym okresie, oraz wzrost należności krótkoterminowych z 36,97% do 47,84%. Jednocześnie udział inwestycji krótkoterminowych uległ zmniejszeniu z 16,99% sumy bilansowej w roku 2003 do 6,73% w okresie badanym.

W pasywach zmniejszył się udział kapitałów własnych z 54,74% w roku 2003 do 45,85% w roku badanym. Jednocześnie wzrósł udział zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych o ok. 5% udziału w sumie bilansowej każda.

W 2004 roku wszystkie wskaźniki rentowności ukształtowały się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym. Wskaźnik rentowności majątku uległ nieznacznemu zmniejszeniu z 11,69% do 10% zaś rentowności sprzedaży poprawił się o 2,8% i wynosi obecnie 10,8%.

Wskaźnik płynności I stopnia uległ w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszeniu z 1,99 do 1,8. Kształtuje się obecnie na poziomie uznawanym statystycznie za optymalny. Wskaźnik płynności II stopnia uległ w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszeniu o 0,14 i wynosi obecnie 1,5 a jego poziom, podobnie jak w roku ubiegłym jest nieco wyższy od uznawanego za optymalny.

Poziom wskaźników spłaty należności z tytułu dostaw i usług, szybkości spłaty zobowiązań oraz szybkości obrotu zapasów uległy pogorszeniu. Należności regulowane są średnio w ciągu 147 dni (102 dni w roku 2003), zapasy są składowane przez średnio 76 dni (47 dni w roku 2003), natomiast wskaźnik spłaty zobowiązań pogorszył się ze 127 dni w roku 2003 do 143 dni w roku badanym.

Przyczyną pogorszenia wskaźnika rotacji należności jest wysoka sprzedaż zrealizowana w grudniu (ok. 42% sprzedaży rocznej), zaś wskaźnika rotacji zobowiązań zakupy towarów pod zrealizowane dostawy w tym miesiącu. Do dnia 8 marca 2005 spłacono ok. 81,46 % salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2004 r.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### **1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej**

##### **1.1 System rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację, zatwierdzoną przez Zarząd, opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, która obejmuje:

- metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru,
- Zakładowy Plan Kont,
- wykaz kont syntetycznych oraz zasady prowadzenia kont analitycznych w powiązaniu z syntetyką.

Księgi rachunkowe w badanym okresie prowadzone były w systemie Symfonia – Finanse i Księgowość wersja 5.10. Spółka posiada pełną dokumentację oprogramowania zawierającą opis systemu informatycznego wraz z opisem procedur i funkcji oraz instrukcję użytkownika systemu.

Przyjęte zasady rachunkowości w stosunku do roku poprzedniego nie uległy zmianie. Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalania wyniku finansowego stosowane są w sposób ciągły i zgodny z aktualnie obowiązującymi przepisami prawnymi.

System elektronicznego przetwarzania danych jest poprawny technicznie i powiązany z zakładowym planem kont, zapewniający sprawdzalność ksiąg rachunkowych.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 1.01.2003 r. - 31.12.2003 r., które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o.

Ewidencja księgowa prowadzona jest rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco. Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Dotyczy to dokumentacji zasad (polityki) rachunkowości, rzetelności, kompletności i przejrzystości udokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych, jak również prawidłowości otwarcia ksiąg oraz kompletności i poprawności dokonanych zapisów i ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego systemu przetwarzania danych.

Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnia wymogi określone w art. 71 ustawy o rachunkowości.

## 1.2 Inwentaryzacja składników majątku

Organizacja i funkcjonowanie inwentaryzacji składników majątkowych spełnia wymogi określone w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Skutki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały ujęte w księgach na dzień bilansowy.

W badanym okresie w Spółce zostały przeprowadzone następujące inwentaryzacje:

- drogą spisu z natury:
- środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2004 r.;
- zapasy w magazynach na dzień 31.12.2004 (przeprowadzono w dniu 14.01.2005 roku);
- środki trwałe na dzień 31.12.2004 (przeprowadzono w dniu 06.12.2004 roku);
- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald:
  - środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2004 r.;
  - należności i zobowiązań wewnątrz grupowe na dzień 31 grudnia 2004 r.;
  - pozostałych należności handlowych krajowych na dzień 31 grudnia 2004 r.;
  - zapasy znajdujące się w depozycie u kontrahentów w okresie 11.2004 r. – 01.2005r.

Różnice wynikłe z inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach roku 2004.

## 1.3 Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Podczas planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31.12.2004 r. wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

## **2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat** (w tys. zł.)

<b>2.1. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>5.644</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	8,41 %
- Koszty zakończonych prac rozwojowych	5.019
- Inne wartości niematerialne i prawne	625

W pozycji „Wartości niematerialne i prawne” główną pozycję stanowią koszty prac rozwojowych w kwocie 5.019 tys. zł., które zakończone zostały pozytywnymi wynikami i są wykorzystywane w prowadzonej przez Spółkę działalności. Spełniają one warunki określone w art. 33 ust.2 ustawy rachunkowości, na podstawie których zostały zakwalifikowane jako wartości niematerialne i prawne.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane bilansowo – przez okres 5 lat, podatkowo – przez okres 3 lat.

<b>2.2. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>8.750</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	13,04 %
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych	6.295
- inne papiery wartościowe w jednostkach pozostałych	1.139
- udzielone pożyczki	1.164
- inne inwestycje długoterminowe	152

Na inwestycje długoterminowe składają się udziały i akcje w:

- Radcomp S.A.	5.670
- Pacomp Sp. z o.o.	80
- Torn Sp. z o.o.	500
- TechLab 2000 Sp. z o.o.	45

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych wycenione zostały według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Pożyczki udzielone wycenione zostały w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Inne papiery wartościowe stanowią obligacje Skarbu Państwa o wartości 1.139 tys. zł.

W dniu 23.02.2004 r. (Rep A 2873/2004) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki COMP S.A. postanowiło wyrazić zgodę na zbycie przez spółkę 150.000 akcji imiennych serii A spółki COMP Rzeszów S.A. z siedzibą w Rzeszowie i wydanie ich akcjonariuszowi Polish Enterprise Found L.P., w miejsce zapłaty wynagrodzenia za akcje Spółki umorzone na podstawie uchwały nr 12 ZWZA podjętej w dniu 23.02.2004 r.

W związku z wydaniem akcji COMP Rzeszów S.A. w zamian za wynagrodzenie akcjonariusza z tytułu umorzenia akcji własnych, Spółka dla celów podatkowych przyjęła wartość zbytych akcji według skorygowanej wartości aktywów netto na dzień 31.12.2003 r. wycenionej przez rzeczoznawcę. Podatek dochodowy od transakcji wyniósł 1.730 tys. zł.

Z uwagi na fakt ustania sprawowania kontroli nad jednostką zależną COMP Rzeszów S.A., spółka dominująca COMP S.A. na podstawie art. 59 ust. 2 ustawy o rachunkowości wykazała dane jednostki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2003 r. metodą praw własności.

Na dzień 31.12.2004 r. COMP S.A. nie posiada akcji spółki COMP Rzeszów S.A.

W dniu 25.03.2004 r. kapitał podstawowy spółki RADCOMP S.A. został podwyższony poprzez emisję akcji serii E . w całości objętych przez COMP S.A. z kwoty 6.370.00000 złotych do kwoty 8.470.000,00 złotych



<b>2.3. Zapasy</b>	<b>7.661</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	11,42%

Na zapasy składają się:

- materiały	43
- towary	7.207
- zaliczki na dostawy	1.461
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1.050)

Towary to sprzęt komputerowy i urządzenia kryptograficzne przeznaczone do sprzedaży w następnych okresach sprawozdawczych oraz części urządzeń przeznaczonych do realizacji usług serwisowych.

Towary pochodzenia krajowego wycenione są według cen zakupu, a towary importowane w cenach zakupu powiększonych o opłaty celne oraz koszty agencji celnych dokonujących odprawy.

Rozchód wyceniany jest zgodnie z zasadą szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen tych składników majątkowych.

Ostatnia inwentaryzacja towarów była przeprowadzona na dzień 31.12.2004 r.

Zapasy wykazane w bilansie zostały ujęte prawidłowo oraz właściwie wycenione i sklasyfikowane.

Spółka utworzyła odpis aktualizujący na urządzenia kryptograficzne w wysokości 1.050 tys. zł. Spółka dokonała przeceny na dzień 31.12.2004 roku sprzętu zakupionego jako zabezpieczenie serwisowe i gwarancyjne dla realizowanych kontraktów w kwocie 690 tys. zł., co stanowi około 32% ich wartości początkowej, uzasadniając przecenę zachowaniem współmierności kosztów i przychodów w związku ze świadczeniem usług serwisowych i gwarancyjnych.

Zaliczki na dostawy w 91% są zaliczkami wypłaconymi spółkom powiązanym.

<b>2.4. Należności krótkoterminowe</b>	<b>32.108</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	47,84%

Struktura wiekowa oraz walutowa należności krótkoterminowych została zaprezentowana w notach uzupełniających nr 7.5 i 7.6, stanowiących dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

Na należności krótkoterminowe składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług - od jednostek powiązanych w okresie spłaty:	
- do 12 miesięcy	1.503
- powyżej 12 miesięcy	318
- inne należności od jednostek powiązanych	36
- należności z tytułu dostaw i usług – od pozostałych jednostek	28.665
- należności z tytułu podatków dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	86
- pozostałe należności	1.500

Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych:

- stan odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe	23
Razem należności krótkoterminowe brutto	32.131

Należności z tytułu dostaw i usług od odbiorców krajowych i zagranicznych są ewidencjonowane według prawidłowo sporządzanych faktur sprzedaży, prawidłowo sklasyfikowane i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Należności w walucie obcej zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy według kursu średniego NBP ogłoszonego na dzień 31.12.2004 r.

Należności krótkoterminowe zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość w wysokości 23 tys. zł.

Do dnia 8 marca 2005 spłaconych zostało ok. 45,25 % salda należności brutto z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2004 r.

Stan należności z tytułu dostaw i usług został potwierdzony drogą wysłania do kontrahentów potwierdzeń sald według stanu na dzień 31.12.2004 r. Do dnia badania potwierdzono ok. 90,26% należności z tytułu dostaw i usług.

<b>2.5. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>26.192</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	39,03%

Na zobowiązania krótkoterminowe składają się:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	1.930
- kredyty i pożyczki	7.009
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	14.207
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2.634
- inne zobowiązania	58
- fundusze specjalne	354
Razem zobowiązania krótkoterminowe	26.192

Do dnia 8 marca 2005 spłacono ok. 81,46 % salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2004 r.

Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług został potwierdzony drogą otrzymania od kontrahentów potwierdzeń sald według stanu na dzień 31.12.2004 r. Do dnia badania potwierdzono ok. 81,46% zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania w walutach obcych zostały poprawnie wycenione na dzień bilansowy po kursie średnim NBP ogłoszony na dzień 31.12.2004 r.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń wynikają z bieżących deklaracji podatkowych. Spółka reguluje swoje zobowiązania z budżetem terminowo.

Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

## **2.6. Przychody ze sprzedaży** **61.920**

Przychody ze sprzedaży obejmują:

- przychody ze sprzedaży produktów	33.994
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27.926
Razem przychody ze sprzedaży	61.920

Przychody z działalności operacyjnej za okres kończący się 31.12.2004 roku zostały przedstawione w notach uzupełniających nr 24 i 25. Kwoty wykazane w rachunku zysków i strat są zgodne z księgami rachunkowymi.

W przychodach operacyjnych figurują przychody z wykonania nie zakończonej usługi objętej umową o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy w kwocie 3.258 tys. zł. Z uwagi na fakt, że stopień zaawansowania wykonywanej usługi nie mógł być w sposób wiarygodny ustalony, Spółka przyjęła zasadę ustalenia przychodu w wysokości poniesionych w okresie kosztów, nie wyższych od kosztów, które pokrycie w przyszłości jest prawdopodobne.

**2.7. Koszty działalności operacyjnej 38.149**

Koszty działalności operacyjnej stanowią:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.639
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	21.510

Koszty działalności operacyjnej zaprezentowane zostały w nocie uzupełniającej nr 26 , która stanowi dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

Dokonana analiza wykazuje poprawność ujęcia kosztów działalności operacyjnej, poprawną ich klasyfikację oraz ujęcie w okresie, którego dotyczą.

W badanym okresie ciągłość przyjętych zasad ewidencji została zachowana.

**2.8. Podatek dochodowy**

Kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych została przedstawiona w nocie uzupełniającej do sprawozdania finansowego nr 34.

**2.9. Zdarzenia po dacie bilansu**

Nie wystąpiły istotne zdarzenia, następujące po dacie, na którą sporządza się sprawozdanie finansowe, ale przed podpisaniem opinii przez Biegłego Rewidenta, dostarczające dodatkowych dowodów na okoliczności istniejące do daty bilansu lub dotyczące okoliczności nieistniejących do tej daty, ale tak istotnych, że pominięcie ich w sprawozdaniu finansowym zniekształcałoby obraz jednostki wynikający z tego sprawozdania.

**2.10. Zobowiązania warunkowe**

W 2004 roku Spółka realizowała jako podwykonawca kontrakt, który zgodnie z umową powinien zostać zakończony do dnia 31.12.2004 r. Realizacja całego kontraktu uległa przedłużeniu, ale do dnia zakończenia naszego badania nie został zawarty aneks przedłużający okres realizacji prac. Zgodnie z zapisami umowy Spółka może zostać w przyszłych okresach sprawozdawczych obciążona karami. Zdaniem Zarządu Spółki ryzyko takie nie istnieje, gdyż przyczyna opóźnień nie leży po stronie Spółki.

**3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe i objaśnienia**

Zgodnie z ustawą o rachunkowości COMP S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Raport z badania sprawozdania finansowego COMP S.A. za rok 2004

(w tys. zł)

#### 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowo wzrost kapitału własnego w okresie od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r. w kwocie 1.128 tys. zł. Zostało ono sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

#### 5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b, ustawy, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

#### 6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki i są kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości.

#### 7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 22 marca 2005 roku.


**BDO Polska Sp. z o.o.**

**ul. Postępu 12**

**02-676 Warszawa**

**Nr ewidencyjny 523**

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

  
**Hanna Sztuczynska**  
Biegły Rewident  
nr ident. 9629/6955  
Członek Zarządu

Rozbieżność numeracji stron wynika z podzielenia Raportu i Opinii na dwa niezależne pliki do potrzeb formularza systemu ESPI