

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

**Opinia i raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej COMP S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania COMP Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, ul. Gen. Kazimierza Sosnkowskiego 29, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **119 534 tysiące** złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości **7 129 tysięcy** złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **48 134 tysiące** złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku o kwotę **18 497 tysięcy** złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość i rzetelność powyższego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

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. Powody, dla których Zarząd zdecydował się sporządzać jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

W trakcie badania stwierdzono, co następuje:

1. W toku dostosowania zastosowanych zasad rachunkowości do Międzynarodowych Standardów Rachunkowości Spółka sporządzając tak zwany Bilans Otwarcia skorygowała na dzień 1 stycznia 2004 roku wycenę wartości niematerialnych i prawnych. Dokonana korekta pomniejszyła kwoty amortyzacji za lata 2004 i 2005 odnoszone w ciężar kosztów działalności operacyjnej i pomniejszyła niepodzielony wynik z lat ubiegłych. Skutki finansowe wprowadzonej korekty zostały bliżej opisane w notcie 13a do sprawozdania finansowego.
2. W wyniku finansowym Spółki ujęte zostały transakcje sprzedaży, datowane 30 grudnia 2005 roku, z których łączna marża wyniosła 1.107 tysięcy zł. Badającemu nie przedstawiono jednoznacznych i spójnych dokumentów potwierdzających, że sprzedaż tych towarów dotyczy badanego okresu jak i też Spółka nie uzyskała potwierdzenia przez kontrahenta sald należności na dzień 31 grudnia 2005r. wynikających z powyższej transakcji. Należności nie zostały uregulowane przez odbiorców przed dniem zakończenia badania. Brak spłat należności Zarząd Spółki wyjaśnia opóźnieniem wpływu do kontrahentów środków pomocowych Unii Europejskiej, które są źródłem finansowania zakupów.

Z uwzględnieniem ww. okoliczności i ich wpływu na sytuację finansową jednostki, naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej COMP S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do

- wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744),
  - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2006 roku

**BDO Polska Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**

**Przeprowadzający badanie**  
Małgorzata Szaniawska  
Biegły Rewident  
nr ident. 10311/7685

**Działający w imieniu BDO Polska Sp. z o.o.**  
dr André Helin  
State Authorized  
Public Accountant  
Biegły Rewident 90004/502  
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

**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 2005 roku**

## **SPIS TREŚCI**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....	7
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI .....	13
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	17

## 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,
- pozostałe 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 31.12.2005 r. wynosi 6.900.712,50 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,
- 555.000 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 2,50zł / akcja,
- 445.000 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 2,50 zł / akcja.

Na dzień 31.12.2005 r., ilością powyżej 5 % głosów dysponowali:

	Liczba akcji	% akcji	Ilość głosów	% głosów
Jacek Papaj	1 303 842	47,24 %	1 303 842	47,24 %
Prokom Software S.A.	555 000	20,11 %	555 000	20,11 %

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 akcje Spółki serii A, B, C, E oraz G.



W badanym okresie dwukrotnie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki:

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 został podwyższony o 555 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 2,50 zł. każda.

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.

W dniu 22 lipca 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 5 788 212,50 zł na 6.900.712,50 zł . Kapitał zakładowy został podwyższony 445.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Uchwałą Nr 273/2005 z dnia 3 sierpnia 2005 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje serii I.

## **1.8 Zarząd Spółki**

W okresie badanym w skład Zarządu wchodził:

- Pan Jacek Włodzimierz Papaj – Prezes Zarządu
- Pan Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu
- Pan Grzegorz Marek Zieleniec – Wiceprezes Zarządu
- Pan Krzysztof Morawski – Członek Zarządu – od 22.10.2005 roku.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku prokura nie była ustanowiona. Do dnia 21.10.2005 roku prokura była ustanowiona na rzecz Pana Krzysztofa Morawskiego.

## **1.9 Rada Nadzorcza**

W okresie badanym w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Pan Jacek Pulwarski
- Pan Robert Tomaszewski
- Pan Tomasz Marek Bogutyn
- Pan Włodzimierz Kazimierz Hausner
- Pan Jerzy Rey – do 17.02.2005 roku
- Pan Mieczysław Jan Tarnowski – od 17.02.2005 roku

## **1.10 Zatrudnienie**

Przeciętne zatrudnienie w roku 2005 wyniosło 97 osób.

## 1.11 Informacja o jednostkach powiązanych

Według stanu na dzień 31.12.2005 r. Spółka jest podmiotem dominującym w stosunku do następujących podmiotów zależnych:

- Radcomp S.A.
- Pacomp Sp. z o.o.
- Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.

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

W badanym okresie nastąpiło zbycie udziałów Spółki zależnej Torn Sp. z o. o. oraz nabycie udziałów Spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o. o.

Zbycie udziałów Torn Sp. z o. o. odbyło się na podstawie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w Uchwale nr 4 z dn. 08.02.2005 roku. Dnia 15.06.2005 r. Zarząd COMP S.A. podpisał umowę sprzedaży 1.000 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy, za łączną cenę 1.678 tys. zł. Zysk ze sprzedaży udziałów wyniósł 1.178 tys. zł.

W 2005 roku Spółka nabyła 120 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o. o. za cenę 6 001 tys. zł. Warunki umowy zostały opisane w notcie nr 10 do sprawozdania finansowego.

Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą. Powody, dla których Zarząd zdecydował się sporządzać jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

## 2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **119 534 tysiące** złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości **7 129 tysięcy** złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **48 134 tysiące** złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku o kwotę **18 497 tysięcy** złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zgodnie z uchwałą podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 lutego 2005 roku (Rep. A, nr 2162/2005), Spółka począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku sporządza sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane zgodnie z Międzynarodowymi

Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zbadane sprawozdanie stanowi pierwsze pełne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2004 roku.

Zgodnie z MSSF 1 Spółka dokonała przekształcenia danych porównywalnych za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku według tych samych zasad rachunkowości, co zastosowane do sporządzenia badanego sprawozdania finansowego.

### **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 na podstawie umowy podpisanej przez BDO Polska Sp. z o.o. w dniu 1 marca 2005 r., w siedzibie Spółki w dniach od 20 do 31 marca 2006 roku pod kierunkiem Małgorzaty Szaniawskiej - Biegłego Rewidenta nr ewid. 10311/7685.

BDO Polska Sp. z o.o. została wybrana na audytora COMP S.A., badającego sprawozdanie finansowe za 2005 rok, w drodze uchwały Rady Nadzorczej nr 3 z dnia 28 stycznia 2005 roku.

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

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 według ustawy o rachunkowości za okres od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 r., które zostało zatwierdzone uchwałą numer 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 kwietnia 2005 r. (akt notarialny Rep. A 2527/2005).

Uchwałą numer 4 z tego samego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zysk netto w kwocie 6.706.134,48 zł wynikający ze sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 r. sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości rozdysonować w następujący sposób:

– kwotę 200.000,00 zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

- kwotę 260.000,00 zł na wypłatę nagród dla Zarządu Spółki
- kwotę 6.246.134,48 zł na kapitał zapasowy.

Uchwała traktuje o wyniku skalkulowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694).

Sprawozdanie finansowe za 2004 rok przekazano do Urzędu Skarbowego i Sądu Rejestrowego oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 943 z dnia 16 czerwca 2005 roku, pozycja 7473.

W związku z przyjęciem od 1 stycznia 2005 r. jako obowiązujących zasad rachunkowości wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej pod datą 1 stycznia 2004 roku zostały wprowadzone do ksiąg korekty bilansu otwarcia zgodne z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 1. Korekty te opisane zostały w sprawozdaniu finansowym.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe za okres badany i poprzedni.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Zgodnie z MSSF 1 Spółka dokonała przekształcenia danych porównywalnych za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku według tych samych zasad rachunkowości, co zastosowane do sporządzenia badanego sprawozdania finansowego. W związku z tym analiza finansowa obejmuje dane za dwa lata obrotowe.

### 1.1 Bilans

(w tys. zł)

	31.12.05	% sumy bilansowej	31.12.04	% sumy bilansowej
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>95 900</b>	<b>80,22 %</b>	<b>46 387</b>	<b>69,48 %</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	20 357	17,03 %	1 860	2,78 %
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0,00 %	0	0,00 %
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0,00 %	0	0,00 %
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	0,00 %	0	0,00 %
Należności z tytułu dostaw i usług	42 223	35,32 %	30 482	45,66 %
Inne należności i pożyczki	23 459	19,63 %	3 095	4,64 %
Zapasy	4 607	3,85 %	5 218	7,82 %
Produkcja w toku na długoterminowych kontraktach	3 436	2,87 %	3 167	4,74 %
Rozliczenia międzyokresowe	1 818	1,52 %	2 565	3,84 %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>24 334</b>	<b>19,78 %</b>	<b>20 370</b>	<b>30,52 %</b>
Środki pieniężne zastrzeżone	1 343	1,12 %	966	1,45 %
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	610	0,51 %	1 139	1,71 %
Należności długoterminowe i pożyczki	1 233	1,03 %	1 719	2,58 %
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	379	0,32 %	535	0,80 %
Inwestycje w udziały i akcje	11 018	9,22 %	6 295	9,43 %
Pozostałe inwestycje	701	0,59 %	329	0,49 %
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	0,00 %	0	0,00 %
Wartości niematerialne i prawne	3 501	2,93 %	5 009	7,50 %
Rzeczowe aktywa trwałe	4 849	4,06 %	4 378	6,56 %
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>119 534</b>	<b>100,00 %</b>	<b>66 757</b>	<b>100,00 %</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>27 360</b>	<b>22,89 %</b>	<b>35 110</b>	<b>52,59 %</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	4 515	3,78 %	9 975	14,94 %
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 147	10,16 %	16 137	24,17 %
Inne zobowiązania	10 698	8,95 %	8 998	13,48 %

<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 720</b>	<b>11,48 %</b>	<b>1 327</b>	<b>1,99 %</b>
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12 430	10,40 %	0	0,00 %
Rezerwy	49	0,04 %	0	0,00 %
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	766	0,64 %	748	1,12 %
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	475	0,40 %	579	0,87 %
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0,00 %	0	0,00 %
<b>Kapitał własny</b>	<b>79 154</b>	<b>65,63 %</b>	<b>30 320</b>	<b>45,42 %</b>
Kapitał podstawowy	6 901	5,77 %	4 401	6,59 %
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	50 090	41,90 %	11 137	16,68 %
Akcje własne	0	0,00 %	0	0,00 %
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	263	0,22 %	252	0,38 %
Zyski zatrzymane	21 900	17,74 %	14 530	21,77 %
w tym: wynik finansowy roku bieżącego	7 829		6 773	
Udział mniejszościowy w kapitale	0		0	
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>119 534</b>	<b>100,00 %</b>	<b>66 757</b>	<b>100,00 %</b>

**1.2 Rachunek zysków i strat**

(w tys. zł)

	Rok kończący się 31.12.05	Dynamika 2005/2004	Rok kończący się 31.12.04 Przekształcone
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym</b>			
Przychody ze sprzedaży	83 480	34,82 %	61 920
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów</b>			
Koszt własny sprzedaży	56 847	49,01 %	38 149
<b>Zysk / strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>26 633</b>	<b>12,04 %</b>	<b>23 771</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 495	-53,86 %	3 240
Koszty sprzedaży i dystrybucji	10 252	9,72 %	9 344
Koszty ogólnego zarządu	9 367	-3,54 %	9 711
Pozostałe koszty operacyjne	484	-80,59 %	2 494
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>8 025</b>	<b>46,92 %</b>	<b>5 462</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>3 357</b>	<b>-23,89 %</b>	<b>4 411</b>
<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 735</b>	<b>303,99 %</b>	<b>677</b>
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>9 347</b>	<b>1,64 %</b>	<b>9 196</b>
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 518	-37,35 %	2 423
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>7 129</b>	<b>5,26 %</b>	<b>6 773</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>7 129</b>	<b>5,26 %</b>	<b>6 773</b>

**3. Podstawowe wskaźniki finansowe**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Rentowność majątku</b>		
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	5,96%	10,15%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>		
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	9,09%	22,34%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>		
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów	8,54%	10,94%
<b>Wskaźnik płynności I</b>		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	3,51	1,32
<b>Wskaźnik płynności II</b>		
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	3,34	1,17
<b>Stopa zadłużenia</b>		
<u>zobowiązania ogółem</u> pasywa ogółem	0,34	0,55
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>		
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedanych produktów	91	143
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	159	148
Wartość księgowa kapitału własnego	78 454	30 320
Liczba akcji	2 760 285	1 760 285
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	28,42	17,22
Rozwodniona liczba akcji	2 760 285	1 760 285
Rozwodniona wartości	28,42	17,22
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	7 129	6 773
Liczba akcji	2 760 285	1 760 285
Zysk netto na jedną akcję (w zł)	2,58	3,85
Rozwodniona liczba akcji	2 760 285	1 760 285
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w zł)	2,58	3,85

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

W badanym okresie przychody ze sprzedaży zwiększyły się w porównaniu do roku ubiegłego o 34,82 %, natomiast koszty wytworzenia wzrosły o 49,01 %. Spółka osiągnęła dzięki temu dodatni wynik brutto ze sprzedaży, lepszy w porównaniu do roku ubiegłego o 12,04%.

Wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego. Rentowność majątku zmniejszyła się z 10,15% do 5,96%. Pogorszył się również wskaźnik rentowności kapitału z 22,34 % na 9,09 %.

W strukturze aktywów dominują aktywa obrotowe stanowiące 80,22 % sumy bilansowej. Największą pozycję w tej grupie aktywów stanowią należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług: 35,32 % sumy bilansowej. Ponadto dwie następne znaczące grupy aktywów stanowią Inne należności i pożyczki krótkoterminowe stanowiące 19,63 % sumy bilansowej oraz Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych 17,03%.

Wskaźniki płynności w bieżącym roku wzrosły. Wskaźnik płynności I stopnia wzrósł z 1,32 do 3,51 zaś wskaźnik II stopnia z 1,17 do 3,34.

Ze względu na wzrost średniego poziomu należności pogorszeniu uległ wskaźnik szybkości spłat należności z 148 dni do 159 dni. Znaczny wzrost kosztu własnego sprzedaży, o 49,01 % w stosunku do roku poprzedniego, oraz niewielki wzrost zobowiązań z tyt. dostaw i usług spowodował w badanym okresie spadek wskaźnika szybkości spłat zobowiązań o 52 dni.

Przyczyną pogorszenia wskaźnika rotacji należności jest wysoka sprzedaż zrealizowana w grudniu (ok. 24,49 % sprzedaży rocznej), zaś wskaźnika rotacji zobowiązań, zakupy towarów pod zrealizowane w tym miesiącu.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności.



### **III.CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

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

##### **1.1 System rachunkowości**

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.

Zgodnie z uchwałą podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 lutego 2005 roku (Rep. A, nr 2162/2005). Spółka począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku sporządza sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalaniu wyniku finansowego w badanym okresie i w okresie porównawczym stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa.

Ewidencja księgowa prowadzona jest chronologicznie i systematycznie. W księgach rachunkowych występuje pod koniec okresów obrachunkowych duża liczba korekt zapisów księgowych. W grudniu 2005 roku w sprawozdaniu finansowym Spółki została wprowadzona korekta wyceny Wartości niematerialnych i prawnych, a jej skutki odniesione zostały w ciężar niepodzielonego wyniku lat ubiegłych na 1 stycznia 2004 roku.

Zasadniczo księgi rachunkowe są rzetelne, bezbłędne i sprawdzalne a zapisy w nich są powiązane z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym.

##### **1.2 Inwentaryzacja składników majątku**

W badanym okresie w Spółce zostały przeprowadzone następujące inwentaryzacje:

- drogą spisu z natury:
  - środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2005 r.;
  - zapasy w magazynach na dzień 31.12.2005 (przeprowadzono w dniu 10.01.2006 roku);
- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald:
  - środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień 30 i 31 grudnia 2005 r.;
  - należności i zobowiązania wewnątrzgrupowe na dzień 31 grudnia 2005 r.;
  - pozostałe należności handlowe krajowe na dzień 31 grudnia 2005 r.;
  - zapasy znajdujące się w depozycie u kontrahentów na dzień 31 grudnia 2005 r.;

Terminowość i częstotliwość inwentaryzacji składników aktywów i pasywów wymagana ustawą o rachunkowości została zachowana.

### 1.3 Kontrola wewnętrzna

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

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2005 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>3.501</b>
Udział procentowy w sumie bilansowej	2,93 %
- Koszty zakończonych prac rozwojowych	2.934
- Inne wartości niematerialne i prawne	567

W pozycji „Wartości niematerialne i prawne” główną pozycję stanowią koszty prac rozwojowych w kwocie 2.934 tys. zł., które zakończone zostały pozytywnymi wynikami i są wykorzystywane w prowadzonej przez Spółkę działalności. Spełniają one warunki określone w MSR 38, na podstawie którego zostały zakwalifikowane jako wartości niematerialne i prawne.

W toku dostosowania zastosowanych zasad rachunkowości do Międzynarodowych Standardów Rachunkowości Spółka sporządzając tak zwany Bilans Otwarcia skorygowała na dzień 1 stycznia 2004 roku wycenę wartości niematerialnych i prawnych. Dokonana korekta pomniejszyła kwoty amortyzacji za lata 2004 i 2005 odnoszone w ciężar kosztów działalności operacyjnej i pomniejszyła niepodzielony wynik z lat ubiegłych. Skutki finansowe wprowadzonej korekty zostały bliżej opisane w nocie 13a do sprawozdania finansowego.

<b>2.2. Inwestycje w udziały i akcje</b>	<b>11.018</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	9,22 %
- udziały i akcje w jednostkach zależnych	11 673
- udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	45

Na inwestycje długoterminowe składają się udziały i akcje w:

- Radcomp S.A.	5.670
- Pacomp Sp. z o.o.	80
- TechLab 2000 Sp. z o.o.	45
- Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o. o.	6.623
<b>RAZEM:</b>	<b>12.418</b>
Odpis aktualizujący – Radcomp S.A.	(1.400)
<b>RAZEM:</b>	<b>11.018</b>

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

W dniu 15.06.2005 roku Zarząd COMP S.A., działając w oparciu o zgodę Rady Nadzorczej oraz uchwałę Zarządu nr 4 z dnia 8.02.2005 r., podpisał umowę sprzedaży udziałów w Spółce TORN Sp. z o.o. za kwotę 1 679 tys. zł. Zysk osiągnięty w związku z przeprowadzoną transakcją sprzedaży wyniósł 1.179 tys. zł.

W dniu 16.06.2005 została podjęta uchwała nr 1 Rady Nadzorczej wyrażająca zgodę na zakup 100 % udziałów w spółce Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o. o. Umowy warunkowe sprzedaży udziałów zostały podpisane w dniu 15.06.2005 roku. Umowna cena zakupu wynosi 6 001 tys. zł i może ulec zwiększeniu w zależności od zysku osiągniętego przez nabywaną Spółkę w 2005 roku. Szczegóły dotyczące warunków zawartej umowy zostały opisane w notcie nr 10 do sprawozdania finansowego.

Posiadane przez Spółkę akcje Radcomp S.A. w wysokości 5.670 tys. zł zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 1 400 tys. Wartość bilansowa posiadanych akcji spółki zależnej wynosi zatem 4.270 tysięcy złotych, z czego kwota 526 tysięcy złotych nie znajduje odzwierciedlenia w kapitałach własnych Radcomp S.A. na dzień 31.12.2005 roku.

<b>2.3. Inne należności i pożyczki</b>	<b>24 692</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	20,66%
Inne należności i pożyczki krótkoterminowe	23.459
Inne należności i pożyczki długoterminowe	1.233

Na pozycję „Inne należności i pożyczki” krótkoterminowe składają się głównie: w kwocie 18.952 tys. zł środki pieniężne przekazane do Biura Maklerskiego z tytułu wezwania na akcje Novitus S.A., środki pieniężne w wysokości 1.765 tys. zł. wypłacone Prezesowi Zarządu jako zaliczki, udzielone pracownikom pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami w łącznej wysokości 669 tys. zł. oraz podatek od towarów i usług do rozliczenia w następnych okresach w wysokości 400 tys. zł. Oprócz zaliczek, które w wysokości ok. 970 tys. zł stanowią należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy, pozostałe należności są należnościami bieżącymi.

Na pozycję „Inne należności i pożyczki” długoterminowe w kwocie 1.223 tys. zł składają się pożyczki udzielone pracownikom w części pozostającej do spłaty w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wśród nich największą pozycję stanowi pożyczka udzielona Prezesowi Zarządu w wysokości 1.050 tys. zł. przypadająca do spłaty 31.12.2007 roku.

<b>2.4. Zapasy</b>	<b>4.607</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	3,85%
- materiały	15
- towary	1.720
- produkty gotowe	3.240
- zaliczki na dostawy	232
RAZEM:	5.207
- odpis aktualizujący – produkty gotowe	(600)
<b>RAZEM:</b>	<b>4.607</b>

Zapasy stanowią: sprzęt komputerowy, urządzenia kryptograficzne przeznaczone do sprzedaży w następnych okresach sprawozdawczych oraz urządzenia przeznaczone do realizacji usług serwisowych.

Towary pochodzenia krajowego wycenione są według cen zakupu, a towary importowane w cenach zakupu powiększonych o koszty zakupu.

Ostatnia inwentaryzacja towarów znajdujących się w magazynie była przeprowadzona na dzień 31.12.2005 (przeprowadzono w dniu 10.01.2006 roku).

Zapasy zalegające w Spółce powyżej 3 lat są objęte odpisem aktualizującym w wysokości 600 tys. zł. Na dzień 31.12.2005 w zapasach pozostawały pozycje o wartości 694 tysięcy zł. nie wykazujące ruchu powyżej 3 lat, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym. Stanowisko Zarządu Spółki w tej kwestii zostało przedstawione w notcie nr 5a do sprawozdania finansowego. Biegły rewident, uwzględniając stanowisko Zarządu przedstawione w notcie nr 5a do sprawozdania finansowego, odstąpił od dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów. Jednocześnie zwrócił uwagę na konieczność monitorowania zalegających zapasów pod względem możliwości sprzedaży.

<b>2.5. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>27.360</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	22,89%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	1.539
- kredyty i pożyczki	4.515
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	10.608
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3.058
- inne zobowiązania	3.588
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	1.511
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	2.541
Razem zobowiązania krótkoterminowe	27.360

Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług (o wartości powyżej 100 tys. zł) został potwierdzony drogą potwierdzeń sald według stanu na dzień 31.12.2005 r. Zobowiązania powyżej 100 tys. zł stanowiły 75,79 % zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Do dnia badania potwierdzono 100 % tych zobowiązań.

Zobowiązania w walutach obcych zostały poprawnie wycenione na dzień bilansowy po kursie średnim NBP ogłoszonym na dzień 31.12.2005 r.

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

Na pozycję rozliczenia międzyokresowe kosztów, które zwiększają zobowiązania krótkoterminowe składają się następujące pozycje:

	(tys. zł)	
	2005 rok	2004 rok
Premie roczne dla pracowników	0	1 760
Rezerwa na koszty kontraktów	874	531
Rezerwa na koszty urlopów	429	341
Rezerwa na badanie bilansu	83	83
Rezerwa na pozostałe koszty	125	92
Razem:	1.511	2.807

## **2.6. Przychody ze sprzedaży** **83.480**

Przychody ze sprzedaży obejmują:

- przychody ze sprzedaży produktów	20.971
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	40.128
- przychody ze sprzedaży usług	22.381
Razem przychody ze sprzedaży	83.480

Przychody z działalności operacyjnej za okres kończący się 31.12.2005 roku zostały przedstawione w notcie nr 25 do sprawozdania finansowego.

W wyniku finansowym Spółki ujęte zostały transakcje sprzedaży, datowane 30 grudnia 2005 roku, z których łączna marża wyniosła 1.107 tysięcy zł. Badającemu nie przedstawiono jednoznacznych i spójnych dokumentów potwierdzających, że sprzedaż tych towarów dotyczy badanego okresu jak i też Spółka nie uzyskała potwierdzenia przez kontrahenta sald należności na dzień 31 grudnia 2005r. wynikających z powyższej transakcji. Saldo należności nie zostało uregulowane przez odbiorców przed dniem zakończenia badania. Brak spłat należności Zarząd Spółki wyjaśnia opóźnieniem wpływu do kontrahentów środków pomocowych Unii Europejskiej, które są źródłem finansowania zakupów.

## **2.7 Podatki**

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.

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

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające wymogi ustawy oraz wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczące zakresu dokonywanych ujawnień.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

### **4. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

### **5. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

### **6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie z działalności, które uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym za 2005 rok.

## **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 24 kwietnia 2006 roku.

**BDO Polska Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**

**Przeprowadzający badanie**  
Małgorzata Szaniawska  
Biegły Rewident  
nr ident. 10311/7685

**Działający w imieniu BDO Polska Sp. z o.o.**  
dr André Helin  
State Authorized  
Public Accountant  
Biegły Rewident 90004/502  
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.